

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ
ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «АГРОТЕХ-ГАРАНТ» АЛЕКСЕЕВСКИЙ)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит
заочной формы обучения, группы 92071272
Рудниченко Татьяны Ивановны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Ченцова Л.П.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ	6
1.1. Сущность и назначение финансовых ресурсов	6
1.2. Классификация финансовых ресурсов, источники их формирования	12
1.3. Методы управления финансовыми ресурсами предприятия	21
2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ В ООО «АГРОТЕХ-ГАРАНТ» АЛЕКСЕЕВСКИЙ.....	28
2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский	28
2.3. Анализ финансового состояния ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.....	37
2.3. Анализ формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.....	46
2.4. Разработка направлений совершенствования механизма управления финансовыми ресурсами ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.....	53
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	60
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	63
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	68

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В современной экономической среде эффективность деятельности хозяйствующих субъектов зависит от полной и своевременной мобилизации, эффективного распределения и использования финансовых ресурсов. Отсутствие грамотного управления ими увеличивает уровень предпринимательских рисков, ухудшает финансовое состояние организаций, уменьшает возможности привлечения капитала. Следствием может стать также утрата платежеспособности и финансовой независимости компаний, что снижает вложения в экономику страны в целом, сужает рынки товаров и услуг.

Проблема управления финансовыми ресурсами в настоящее время актуальна еще и потому, что последствия финансового кризиса, ставшие реальностью для многих российских организаций, привели к уменьшению величины их оборотных активов, сокращению объемов деятельности, неэффективному использованию имеющихся ресурсов, росту затрат и убытков. В результате возникло осознание неизбежности совершенствования форм, способов и инструментов управления финансами. В сложившейся ситуации применение методов финансового менеджмента в деятельности компаний является важнейшим условием их выживания и роста. Однако экономические процессы в мире вышли за рамки объясняющей их современной теории финансов.

Необходим поиск новых подходов к построению механизмов формирования и использования средств субъектов хозяйствования, что станет основой сохранения их стабильности и стратегического развития. В этой связи важнейшей задачей является освоение альтернативных методов и инструментов управления финансовыми ресурсами организации. Все вышеуказанное подтверждает актуальность выбранной темы исследования и обуславливает логику построения выпускной квалификационной работы.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке

мероприятий по управлению финансовыми ресурсами предприятия.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

- исследовать теоретико-методологические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятий;
- провести оценку финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственного предприятия ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский;
- усовершенствовать механизм управления финансовыми ресурсами исследуемого предприятия.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Агротех-Гарант» Алексеевский, основным видом деятельности которого является выращивание однолетних культур.

Предметом выпускной квалификационной работы выступает совокупность финансово-экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования финансовых ресурсов исследуемого предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования являются концептуальные положения теории управления финансами, труды отечественных ученых А.И. Бланка, А.Н. Жилкиной, Л.Е. Замураевой, А.И. Заруднева; специалистов в области управления финансовыми ресурсами С.И. Крылова, В.Г. Лебедева, П.А. Левчева, С. Янченко и др.; а также законодательные акты и постановления Правительств Российской Федерации; методические рекомендации по оценке финансового состояния субъектов хозяйствования.

В ходе обработки, изучения и анализа накопленных материалов был использован комплекс методов экономических исследований, объединенных системным подходом к изучению проблемы. На разных этапах работы применялись аналитический, монографический, графический, экономико-статистический, абстрактно-логический, сравнительный методы исследования с их многообразными способами и приемами.

Информационную базу исследования составили статистическая и бухгалтерская отчетность ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 г.г.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в том, что ее основные положения могут быть использованы в деятельности сельскохозяйственных предприятий для обеспечения комплексного решения вопросов совершенствования инструментов управления их финансовыми ресурсами.

Структура выпускной квалификационной работы. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, сформулированы его цель и основные задачи, объект, предмет, база и методы исследования, раскрыта теоретическая и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретические основы управления финансовыми ресурсами предприятий» конкретизирована сущность финансовых ресурсов, уточнена классификация и методы управления финансовыми ресурсами.

Во второй главе «Совершенствование инструментов управления финансовыми ресурсами ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский» дана организационно-экономическая характеристика предприятия, проведен анализ состояния и динамики финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, обоснована необходимость совершенствования используемых технологий управления финансовыми ресурсами, определены его основные ориентиры.

В заключении сформулированы основные выводы и предложения по результатам исследования, обоснована целесообразность использования разработанных мероприятий.

Выпускная квалификационная работа изложена на 60 страницах компьютерного текста и включает 12 таблиц, 11 рисунков, библиография насчитывает 35 наименований, к работе приложено 7 документов.

1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ

1.1. Сущность и назначение финансовых ресурсов

В процессе управления финансовой системой предприятия решаются вопросы получения финансовых ресурсов, управления финансовыми ресурсами и их использования. Отраслевые особенности предприятия, его размеры, продолжительность производственного цикла изготовления продукции определяют структуру и способы финансирования конкретного вида предпринимательской деятельности [11, 15].

Левчев П.А. дает следующее определение финансовым ресурсам предприятия - это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства [21, 24].

При рассмотрении сущности финансовых ресурсов важную роль играет их знаковое понимание, целью которого является выявление и использование в деятельности предприятия знаков стоимости, способствующих не только выполнению его текущих задач, но и росту стоимости в перспективе (рис. 1.1).

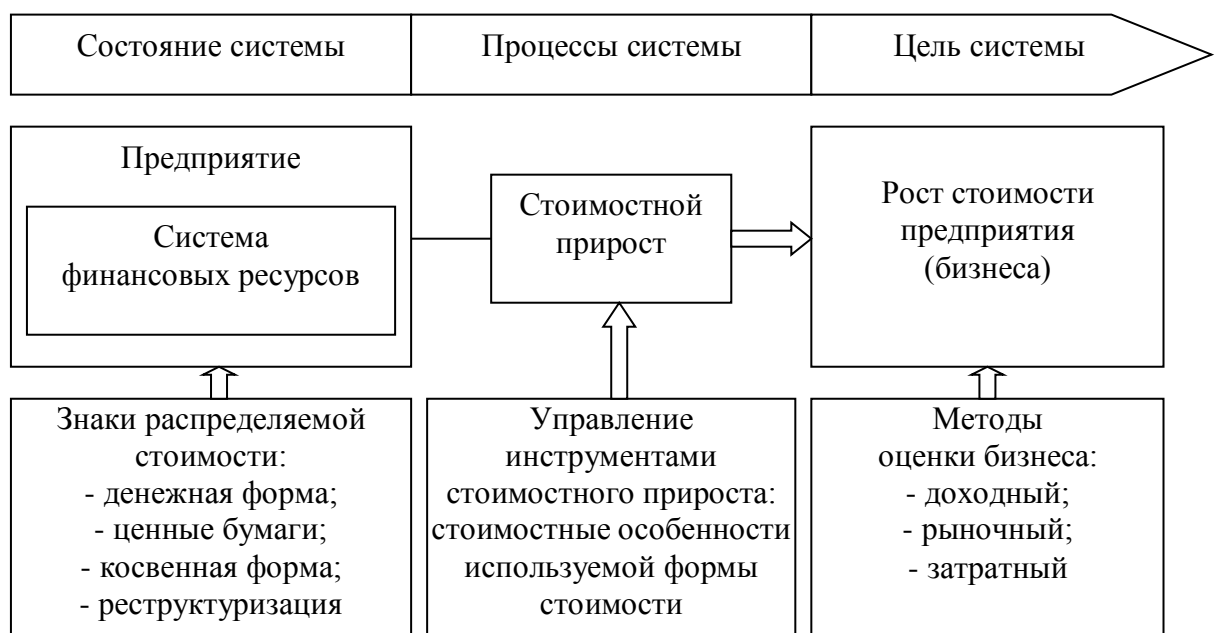


Рис. 1.1. Концепция знаковой трактовки стоимостной природы финансовых

ресурсов

Среди внешних системообразующих факторов стоимостные отношения как атрибут тождественного образования (системы ресурсов) играют значительную роль. Они позволяют привлекать в систему стоимость извне, часть которой, принятая интересующими предприятием знаками (деньгами, ценными бумагами, задолженностью), образует его финансовые ресурсы [20, 33].

Денежная форма отношений является самой очевидной в стоимостных взаимосвязях систем. Согласно законодательству денежные расчеты могут осуществляться в наличной и безналичной формах. Перемещение средств происходит в рамках денежного оборота, который подчиняется закону денежного обращения. Указанные формы денежных расчетов предприятий являются общепринятыми при осуществлении стоимостных отношений. С их помощью организации привлекают в свой оборот стоимость в наиболее удобной форме - денежной, которая может рассматриваться как основная, абсолютная форма ресурсности [18, 25].

Другой формой, обеспечивающей распределение стоимости, выступают расчеты посредством ценных бумаг. Это активы, которые могут быть использованы для развития бизнеса вместо выделения специального финансирования на цели их приобретения. Сделка по купле-продаже интересующей формы стоимости произойдет, когда ее инвестиционная стоимость, с точки зрения продавца, будет ниже, чем с точки зрения покупателя [34]. Возможность использования ценной бумаги в качестве знака стоимости должна предполагать учет первых двух определяющих и последующих желаемых условий:

- оценка ценной бумаги (при необходимости с учетом будущих доходов);
- установление цены приема в качестве эквивалента стоимости (с учетом риска и ставки дисконта, зависящей от качества данного финансового

ресурса для принимающей стороны);

- возможность использования данной ценной бумаги как вида финансового вложения (с целью получения прибыли);

- максимизация стоимости всего бизнеса в перспективе.

Возможность использования ценной бумаги как знака стоимости напрямую зависит от достоверности и объективности ее оценки [19].

Существуют три основных подхода к оценке финансовых активов:

1. Фундаменталистская теория является наиболее распространенной. Ее последователи считают, что ценная бумага имеет внутреннюю стоимость, оцениваемую с помощью дисконтирования будущих поступлений. Стоимость любой ценной бумаги может быть рассчитана по приведенной стоимости.

2. Технократическая теория рассматривает цену бумаги с точки зрения динамики ее цены в прошлом. На основе данных о прошлых колебаниях цен строятся прогнозы различной срочности.

3. Приверженцы теории «ходьбы наугад» считают, что будущую цену нельзя предсказать достоверно, поскольку цена актива меняется непредсказуемо (информация с равной степенью вероятности может быть как хорошей, так и плохой) и не зависит от динамики предыдущих цен [17].

К косвенной форме привлечения стоимости отнесем варианты стоимостных отношений, не относящиеся к предыдущим: факторинг, траст, лизинг, клиринг, бартер, операции с драгоценными металлами и камнями, франчайзинг. Многие из этих форм представляют собой аутсорсинг. Первостепенное значение имеет привлечение и аккумуляция системой стоимости - будь то от продажи задолженности, ее клиринга, либо в случае «авансового» поступления при лизинге, франчайзинге и т.д. Широкий диапазон привлекаемой стоимости (как и многообразие ее форм): выгодное использование при ее наличии (траст, операции с драгоценными металлами и камнями); «стоимостное нивелирование» в спорных ситуациях (факторинг, клиринг, бартер). Покажем порядок использования этой формы альтернативной стоимости [30].

Факторинг - это операция, позволяющая ускорить, сделать возможным привлечение стоимости (дебиторской задолженности) в оборот предприятия, хотя первичным предметом договора является покупка долгов данному предприятию, а не предоставление стоимости. Отсрочка платежа, по существу, превращается в немедленную оплату, ускоряющую оборачиваемость средств предприятия.

Лизинг позволяет привлекать стоимость в компанию без достаточного собственного финансового обеспечения производственной деятельности. В таких операциях участвуют минимум три стороны:

- 1) предприятие - поставщик оборудования;
- 2) лизингодатель - лизинговая компания (банк, лизинговая служба банка или предприятия-производителя, посредника), оплачивающая оборудование и предоставляющая его в аренду;
- 3) лизингополучатель - предприятие, арендующее оборудование у лизингодателя [24].

Преимуществами лизинга являются:

– операция предполагает 100%-ное кредитование приобретаемого оборудования (при банковском кредитовании речь идет о 70 - 80% стоимости) и не требует немедленного начала платежей предприятием, что позволяет плавно начать процесс обновления материально-технической базы (не отвлекая значительные средства из оборота) и в льготном режиме осуществить привлечение стоимости;

– существует возможность технической поддержки реализуемого проекта (ремонт, консультационные услуги, пусконаладочные работы, обслуживание оборудования), предоставления инжиниринговых услуг, поставки лизингодателем наиболее совершенных на данный момент комплектующих или видов оборудования;

– выбором оборудования, комплектацией занимается лизинговая фирма, предприятие же сосредотачивается на производственном процессе;

– осуществление капитальных затрат частями позволяет сохранять

способность к самофинансированию и не сказывается на финансовой устойчивости;

– оптимизация налоговых отчислений - возможен более льготный вариант налогообложения, чем в случае обладания собственным оборудованием;

– условия договора в наибольшей степени (чем при банковском кредитовании) отвечают предмету сделки [22].

При бартерной сделке пропорция обмена устанавливается предприятием и контрагентом. Происходит безденежный, предварительно оцененный и сбалансированный обмен товарами по договору. Оценка производится для обеспечения эквивалентности обмена (в случаях экспортно-импортных операций для согласования таможенной стоимости). Расчеты по возможным взаимным претензиям осуществляются дополнительными поставками или погашением разницы в денежной форме. Основной причиной бартерных сделок выступает дефицит денег, а операция позволяет сбалансировать товарные и опосредующие их стоимостные потоки [3].

При взаимных расчетах (взаимозачет, клиринг) также не требуется денежных средств. Этот вариант отношений между предприятием и контрагентами применим в случае, когда каждая из сторон имеет совпадающие во времени денежные обязательства, требующие погашения, тогда их долги уравниваются. Операции предполагают учет и соблюдение взаимных требований а, следовательно, и форм их реализации: денежные (в счет расчетов денежными средствами), товарные (в счет зачета товарных поставок), имущественные (предполагающие передачу имущества). Подобные операции могут проводиться специализированными клиринговыми институтами (банками, центрами) [5].

Операции с драгоценными металлами и камнями. Драгметаллы и камни обладают инвестиционной ценностью и выступают эквивалентом, инструментом образования и накопления стоимости. Банки имеют право на

следующие операции с драгоценными металлами: покупка, продажа за свой счет и за счет клиента; привлечение во вклады от физических и юридических лиц; предоставление кредитов под залог и др. С драгоценными камнями банки могут совершать операции купли-продажи за свой счет и за счет клиентов; залоговые операции. Обращение драгоценных металлов может осуществляться в виде государственных ценных бумаг, номинированных в массе драгоценного металла или обеспеченных им [13].

Франчайзинг позволяет предприятию, не имеющему на данный момент свободных средств для начала дела или проекта (как при лизинге), осуществить приток стоимости в систему.

Реструктуризация компаний как форма увеличения стоимости представляет собой крайнее логическое звено в концепции знаковой трактовки стоимостной природы финансовых ресурсов. С помощью реструктуризации предприятия увеличивают свою стоимостную оценку, а значит, и количество знаков стоимости, которые можно получить за новое образование. Если рассмотренные формы представляли собой явные стоимостные отношения, то реструктуризация предполагает комплекс мероприятий (затрагивающий стоимостные пропорции внутри и вне хозяйствующего субъекта), ориентированный на рост стоимости всего бизнеса, с использованием для этого всех доступных способов и инструментов (включая рассмотренные). Реструктуризация - это форма перетока стоимости систем. К схемам реструктуризации относят: дробление предприятия, слияние предприятий, поглощение предприятием других хозяйствующих субъектов и банкротство предприятия [28].

Итак, движение финансовых ресурсов в рассмотренных формах было подчинено системным принципам перемещения стоимости, а конечной целью выступал рост стоимостного образования. Произшедшие в системе финансовых ресурсов предприятия движения в виде процессов формирования и использования обусловили возникновение стоимостных потоков между элементами системы финансовых ресурсов предприятий

экономики и выступают причиной саккумулированной предприятием стоимости.

Оценка стоимости предприятия выступает заключительным этапом измерения эффективности его стоимостных отношений. Если конкретная величина финансовых ресурсов представляет собой точку пространства, то размер последующего стоимостного образования есть сектор этого пространства, зависящий от методов оценки.

Обобщая вышеизложенное, следует, что финансовые ресурсы предприятия - это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства.

Далее рассмотрим классификацию финансовых ресурсов и источники их формирования.

1.2. Классификация финансовых ресурсов, источники их формирования

Авторы предлагают различную классификацию финансовых ресурсов предприятия в зависимости от того, какой фактор ложится в основу анализа, так Бланк И.А. предлагает следующую классификацию: по титулу собственности формируемые предприятием финансовые ресурсы подразделяются на два основных вида - собственные и заемные. В системе управления финансовой безопасностью предприятия такое разделение финансовых ресурсов носит определяющий характер [6, 7].

Заруднев А.И. предлагает следующую классификацию финансовых ресурсов с указанием источника их пополнения (табл. 1.1) [14].

Таблица 1.1

Состав финансовых ресурсов предприятия

Финансовые ресурсы	Источник финансовых ресурсов	Примечание
1	2	3
1. Собственные финансовые ресурсы		
1.1. Амортизация	Выручка от продаж (себестоимость)	Если амортизационный фонд не образован, амортизация

		«сливается» с прибылью
1.2. Прибыль валовая	Выручка от продаж	В том числе от продажи ценных бумаг (маржа)
1.2.1. Прибыль от продаж товаров, работ, услуг	Доходы от прочей реализации	В том числе доходы от ценных бумаг и банковских депозитов
1.2.2. Прибыль от прочей реализации	Внереализационные доходы	Фиксированный процент от уставного капитала для каждого вида коммерческих структур
1.2.3. Сальдо внереализационных результатов (доходов)	Валовая прибыль до налогообложения	
1.2.4. Резервный фонд		

Продолжение табл. 1.1

1	2	3
1.3. Ремонтный фонд	Себестоимость	Если он выделен
1.4. Страховые резервы	Себестоимость или чистая прибыль	
1.5. Прочие		В том числе приравненные к собственным, возврат ссуд, погашение дебиторской задолженности
2. Заемные финансовые ресурсы		
2.1. Кредит банка	Ресурсы соответствующих кредиторов	
2.2. Кредит иного финансового института	Ресурсы соответствующих кредиторов	
2.3. Бюджетный кредит	Ресурсы соответствующих кредиторов	В том числе отсрочка налога
2.4. Коммерческий кредит	Ресурсы соответствующих кредиторов	Отсрочка платежа, в том числе вексельный кредит
2.5. Кредиторская задолженность	Ресурсы соответствующих кредиторов	Нормальная
2.6. Прочие	Ресурсы соответствующих кредиторов	В том числе из отраслевых централизованных фондов
3. Привлеченные финансовые ресурсы		
3.1. Средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности	Ресурсы соответствующих инвесторов	Могут быть средства других предприятий или местного бюджетов или фондов
3.2. Средства от эмиссии ценных бумаг	Ресурсы соответствующих инвесторов	За минусом расходов
3.3. Паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц	Ресурсы соответствующих инвесторов	
3.4. Страховое возмещение	Ресурсы соответствующих инвесторов	При наступлении страхового случая или срока страховки
3.5. Поступления платежей по франчайзингу, аренде и т.д.		
3.6. Прочие		В том числе благотворительная и спонсорская помощь
4. Специализированные финансовые ресурсы		

4.1. Ассигнования из бюджетов и поступления из внебюджетных фондов	Средства бюджетного и внебюджетного фондов	В том числе в виде дотаций, субвенций, восстановления переплат и т.д.
--	--	---

Предложенная классификация строится на основании источников поступления финансовых ресурсов предприятия [31].

Основную долю в собственных финансовых ресурсах составляет прибыль, остающаяся в распоряжении организации (предприятия). Вторым по значимости источником собственных финансовых ресурсов служат амортизационные отчисления.

Размер обязательного резервного капитала составляет 5% размера уставного капитала, размер ежегодных отчислений, предусмотримый уставом общества, не может составлять менее 5% чистой прибыли.

Расходы на добровольное страхование имущества включаются в расходы, уменьшаемые величину доходов при исчислении налога на прибыль, это страхование:

- средств транспорта (водного, воздушного, наземного, трубопроводного), в том числе арендованного, расходы на содержание которого включаются в расходы, связанные с производством и реализацией; грузов;
- рисков, связанных с выполнением строительно-монтажных работ;
- товарно-материальных запасов;
- основных средств производственного назначения (в том числе арендованных), нематериальных активов, объектов незавершенного капитального строительства (в том числе арендованных);
- урожая сельскохозяйственных культур и животных;
- иного имущества, используемого налогоплательщиком при осуществлении деятельности, направленной на получение дохода;
- ответственности за причинение вреда, если такое страхование является условием осуществления налогоплательщиком деятельности в соответствии с международными обязательствами Российской Федерации или

общепринятыми международными требованиями [4, 9].

Привлеченные, или внешние источники формирования финансовых ресурсов можно разделить на собственные, заемные, поступающие в порядке перераспределения и бюджетные ассигнования. Это деление обусловлено формой вложения капитала. Если внешние инвесторы вкладывают денежные средства в качестве предпринимательского капитала, то результатом такого вложения становится образование привлечённых собственных финансовых ресурсов.

Бюджетные ассигнования могут использоваться как на безвозвратной, так и на возвратной основе. Как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных инвестиционных программ или в качестве краткосрочной государственной поддержки организаций (предприятий), продукция которых имеет общегосударственное значение [10, 23].

Источниками финансовых ресурсов являются: прибыль; амортизационные отчисления; кредитная задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта; средства, полученные от продажи ценных бумаг; паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц; кредит и займы; средства от реализации залогового свидетельства, страхового полиса и другие поступления денежных средств (пожертвования, благотворительные взносы и т.п.) [12].

Таким образом, можно сказать, что финансовые ресурсы предприятия образуются в результате производственно-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов путем получения денег за проданные товары, производимые ими, а также мобилизации средств на финансовом рынке.

Основной целью формирования финансовых ресурсов предприятия является полное удовлетворение его финансовых потребностей, обеспечивающих предусмотренные темпы его устойчивого роста в предстоящем периоде.

Успешное развитие предприятия при прочих равных условиях зависит от мобилизации всех источников получения финансовых средств.

Янченко С. предлагает следующую группировку финансовых ресурсов предприятия и источники их формирования (рис. 1.2).

Из них наиболее важными для предприятия с точки зрения их величины и самостоятельности являются финансовые ресурсы, образуемые за счет собственных и приравненных к ним средств, а также заемные средства. При этом важно отметить, что каждый источник, приведенный на рис. 1.2, характеризуется спецификой своего образования [35].



Рис. 1.2. Состав финансовых ресурсов предприятия и источники их формирования

Так, например, получение прибыли связано со многими обстоятельствами. Условно их можно разделить на четыре основные группы.

Первая группа - это выбор производства таких товаров и оказания услуг, которые пользуются спросом у населения (миссия предприятия).

Вторая группа - это умелое использование производственных и

хозяйственных факторов, обеспечивающих выпуск товаров с издержками производства ниже общественно необходимых и высокого качества.

Третья группа связана с умением эффективно осуществлять сбыт продукции и снабжение производства сырьем, материалами и т.п. по приемлемым ценам.

Четвертая группа включает в себя факторы экономического роста на основе расширения производства, внедрения новых технологий, техники и освоения новых продуктов, позволяющих обеспечивать получение прибыли во все увеличивающихся размерах [15].

Вместе с тем практика свидетельствует о том, что собственные средства, как правило, используются на расширение производства, модернизацию оборудования и на долгосрочную перспективу.

Наиболее предпочтительным источником подобного финансирования является нераспределенная прибыль. Но если этих средств не хватает, то прибегают к заемным средствам. Основными формами их получения являются кредиты, ссуды, лизинг и т.д.

В ходе текущей деятельности финансовые средства могут понадобиться на пополнение запаса на складе или оплату непредвиденных расходов. Эти потребности носят, как правило, краткосрочный характер. Их финансирование осуществляется преимущественно за счет заемных средств в форме взятия кредита. На практике различают две основные его формы - коммерческий и банковский кредиты [29].

К внутренним счетам финансирования относят обычно ускорение инкассо дебиторских счетов и сокращение расходов.

Привлеченный капитал, как свидетельствует зарубежная практика, - это средство, поступающее на предприятие за счет займа ссудных организаций или через продажу долговых обязательств. Долгосрочные ссуды обычно дороже, чем краткосрочные, так как в долг идет более значительная сумма, а дата возврата денег удалена во времени. Они, как правило, выдаются под определенное обеспечение (недвижимость, оборудование,

ценные бумаги). Если фирма не в состоянии получить деньги у финансовой организации, она может выпустить в продажу облигации. Последние являются долговой распиской фирмы [31].

Собственный капитал создается за счет продажи акций. Новые акции, как свидетельствует опыт зарубежных стран, обычно выпускаются по более высокой стоимости, чем старые. Считается, что предприятие на протяжении какого-то времени добивается устойчивой эффективности своей работы, поэтому стоимость его акций должна быть выше первоначальной. Поскольку дивиденды не вычитаются из налогооблагаемой прибыли, последняя уменьшается на сумму дивидендов а, следовательно, может сложиться такое положение, что выгоднее будет брать кредит. Однако получить кредит на большую сумму денежных средств не всегда удастся.

Из вышеизложенного следует, что существуют различные источники финансирования. В связи с этим задачей руководства предприятия является поиск таких источников финансирования, которые обеспечивали бы получение денежных средств по самой низкой стоимости, а их использование приносило бы наибольшую прибыль. Распределение финансовых ресурсов предприятия представлено на рис. 1.3.

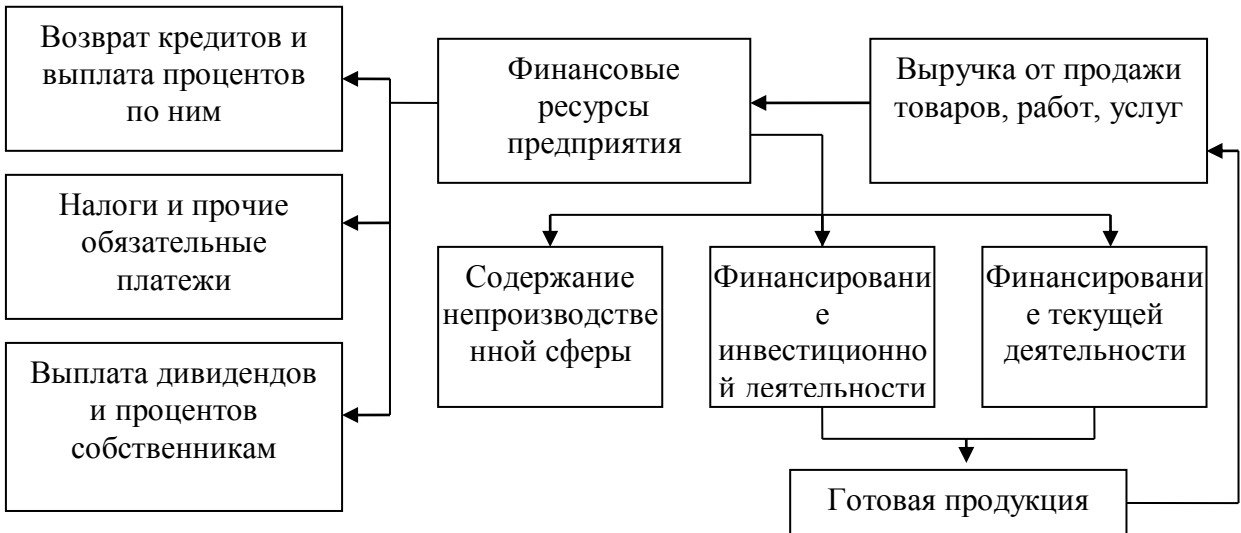


Рис. 1.3. Распределение финансовых ресурсов предприятия

Финансовые ресурсы предприятий направляются на следующие цели:

- финансирование затрат на производство и реализацию продукции,

работ, услуг;

- реальные и финансовые инвестиции;
- образование денежных фондов специального назначения;
- платежей в бюджет и внебюджетные фонды;
- погашение кредитов и ссуд;
- благотворительные цели [19].

Таким образом, можно сказать, что финансовые ресурсы по источникам образования подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние), мобилизуемые на финансовом рынке и поступающие в порядке перераспределения. Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности, а основным направлением использования финансовых ресурсов предприятия является финансирование затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг.

1.3. Методы управления финансовыми ресурсами предприятия

Успешная деятельность предприятия не возможна без разумного управления финансовыми ресурсами. Нетрудно сформулировать цели для достижения которых необходимо рациональное управление финансовыми ресурсами: выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы; избежание банкротства и крупных финансовых неудач; лидерство в борьбе с конкурентами; максимизация рыночной стоимости фирмы; приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы; рост объемов производства и реализации; максимизация прибыли; минимизация расходов; обеспечение рентабельной деятельности и т.д. [8].

Приоритетность той или иной цели может выбираться предприятием в зависимости от отрасли, положения на данном сегменте рынка и от многого другого, но удачное продвижение к выбранной цели во многом зависит от совершенства управления финансовыми ресурсами предприятия. Структура

и процесс функционирования системы управления финансовыми ресурсами предприятия предсложено на рис. 1.4. [22].

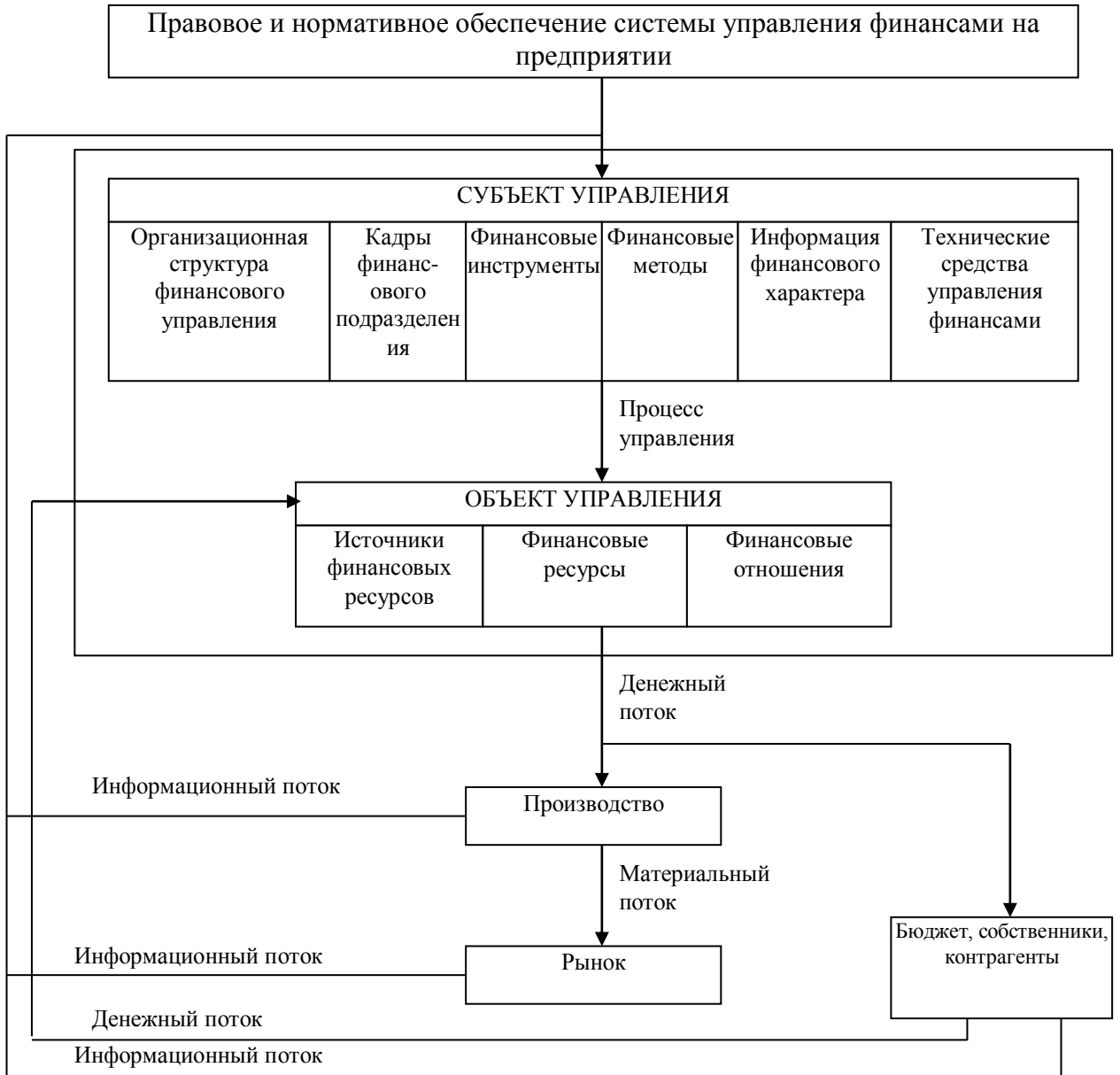


Рис.1.4. Структура и процесс функционирования системы управления финансовыми ресурсами на предприятии

Объект управления - это совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между предприятиями и их подразделениями в хозяйственном процессе.

Субъект управления - это отдельная группа специалистов (финансовая

дирекция, финансовый менеджер), которая посредством различных форм управленческого воздействия обеспечивает целенаправленное функционирование объекта, т.е. финансов предприятия.

Таким образом, управление финансовыми ресурсами предприятия представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающаяся в обеспечении необходимого уровня финансирования его производственного развития и осуществляется в следующей последовательности.

На первом этапе изучается общий объем формирования финансовых ресурсов, соответствие темпов прироста собственного и заемного капиталов темпам прироста имущества и объема реализуемой продукции предприятия, динамика удельного веса собственных и заемных ресурсов в общем объеме формирования финансовых ресурсов в предплановом периоде.

На втором этапе проводится анализ состава и структуры финансовых ресурсов и рассматриваются источники их формирования. В первую очередь изучается соотношение внешних и внутренних источников формирования финансовых ресурсов, а также стоимость привлечения собственного и заемного капиталов за счет различных источников.

На третьем этапе анализа оценивается достаточность финансовых ресурсов, сформированных на предприятии в отчетном периоде.

На четвертом этапе, проводится оптимизация соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных и заемных финансовых ресурсов [27, 30].

Основными методами, связанными с оценкой и последующим управлением финансовыми ресурсами являются методы экономического анализа и в частности финансовый анализ. На основании финансового анализа текущего состояния ресурсов предприятия проводится разработка рекомендаций, которые позволили бы оптимизировать их структуру.

Финансовый анализ проводится с помощью разного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между

основными показателями отчетности, что позволяет более эффективно управлять финансовыми потоками. Можно выделить три основных типа моделей, которые используются в финансовом анализе: дескриптивные, предикативные и нормативные.

I. Дескриптивные модели это модели описательного характера. Они являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним можно отнести построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, систему аналитических коэффициентов, аналитические записи к отчетности [20].

Горизонтальный (временной) анализ - это сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией в предыдущем периоде или за более длительный промежуток времени. В зависимости от вкладываемого смысла горизонтальным анализом также называют сравнение статей актива и пассива баланса и сравнительный анализ статей форм отчетности одного предприятия с другими предприятиями данной отрасли [10].

Трендовый анализ - это сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией ряда предыдущих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем [26].

Вертикальный анализ - это определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением изменения каждой позиции по сравнению с предыдущим периодом.

Анализ относительных показателей (коэффициентом) - это расчет соотношений отдельных показателей позиций отчета с позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Относительные показатели подразделяются на коэффициенты распределения и коэффициенты координации [32].

Сравнительный анализ - это и внутрихозяйственный анализ сводных

показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными [26].

Факторный анализ - это анализ влияния отдельных факторов на резульативный показатель с помощью детерминированных или стохастических методов исследования. Он может быть прямым (собственно анализ) и обратным (синтез) [2].

II. Предикативные модели - это модели прогностического характера, которые используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогнозных финансовых отчетов, модели динамического анализа, модели ситуационного характера.

III. Нормативные модели позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятия с, ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются во внутреннем финансовом анализе. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов и к анализу отклонений фактических данных от их нормативов [20].

Любая из форм финансового анализа осуществляется по следующим основным этапам:

- отбор и подготовка к аналитическому исследованию необходимой исходной финансовой информации;
- аналитическая обработка отобранной исходной финансовой информации, формирование аналитической информации;
- интерпретация полученной аналитической информации;
- оценка результатов проведенного анализа;
- подготовка выводов и рекомендаций проведенного анализа [10].

В целом, ключевыми проблемами предприятий в области управления

финансовыми ресурсами являются:

- управление финансовыми потоками;
- дефицит денежных средств;
- составление финансового плана, бюджетирование;
- антикризисное управление;
- разработка финансово-экономической стратегии;
- организационная структура финансовой службы и др. [18].

Управление финансовыми ресурсами фирмы, ввиду многовариантности его проявления, на практике невозможно осуществлять без профессиональной организации этой работы.

Обобщая все вышеизложенное можно сказать, что:

1. Финансовые ресурсы предприятия - это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства. Они образуются в результате производственно-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов путем получения денег за проданные товары, производимые ими, а также мобилизации средств на финансовом рынке.

2. Финансовые ресурсы по источникам образования подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние), мобилизуемые на финансовом рынке и поступающие в порядке перераспределения.

3. Основным направлением использования финансовых ресурсов предприятия является финансирование затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг.

4. Управление же финансовыми ресурсами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающаяся в обеспечении необходимого уровня финансирования его производственного развития.

Во второй главе рассмотрим систему управления финансовыми ресурсами в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский и определим направления

совершенствования управлением финансовыми ресурсами предприятия.

2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ В ООО «АГРОТЕХ-ГАРАНТ» АЛЕКСЕЕВСКИЙ

2.1. Организационно-экономическая характеристика

ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский

ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский зарегистрировано 24 марта 2005 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Белгороду. ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский находится по юридическому адресу 309831, Белгородская область, Алексеевский район, село Глуховка. Ей присвоены ИНН 3122504508, ОГРН 1053106501920, ОКПО 76811698.

Учредителями являются 8 физических лиц. Компания является субъектом малого и среднего предпринимательства, категория: среднее предприятие, дата включения в реестр: 1 августа 2016 г.

Основным видом деятельности является 01.1 «Выращивание однолетних культур», зарегистрирован 31 дополнительный вид деятельности:

01.2 «Выращивание многолетних культур»;

01.4 «Животноводство»;

01.6 «Деятельность вспомогательная в области производства сельскохозяйственных культур и послеуборочной обработки сельхозпродукции»;

16.1 «Распиловка и строгание древесины»;

46.21 «Торговля оптовая зерном, необработанным табаком, семенами и кормами для сельскохозяйственных животных»;

49.4 «Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам»;

47.9 «Торговля розничная вне магазинов, палаток, рынков» и другие.

ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский создано для осуществления коммерческой деятельности и извлечения прибыли (приложение 1).

Директор организации – Смुरыгин Владимир Иванович.

Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления хозяйственной деятельности, является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Коллектив ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский представляет собой уникальную по своему составу команду специалистов по организации сельскохозяйственного производства.

Основными целями ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский являются:

1. Увеличение рыночной доли.
2. Сохранение и поддержание на необходимом уровне всех видов финансовых ресурсов.
3. Привлечение ценных ресурсов: квалифицированных сотрудников, капитала, современного оборудования.
4. Обеспечение условий, необходимых для развития творческого потенциала работников и повышения уровня удовлетворенности и заинтересованности в работе.
5. Повышение эффективности деятельности.
6. Получение стабильной прибыли.

Организационно-производственная структура ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский принадлежит к линейно-функциональному типу. Возглавляет администрацию предприятия директор, который организует всю работу, распоряжается имуществом и средствами, заключает договоры. Директор непосредственно руководит бухгалтерией, отделом кадров, финансовым отделом. Руководство остальными отделами директор осуществляет через своих заместителей по производственной и хозяйственной части.

Среднесписочная численность работников ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский составляет в 2013 году 223 человека (приложение 2), в 2014 году 227 человек (приложение 3), в 2015 году – 233 человека (приложение 4).

Подробнее рассмотрим структуру финансово-экономической службы ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский (рис. 2.1).



Рис. 2.1. Финансово-экономическая служба
ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский

Предметом труда финансово-экономической службы являются денежные потоки, возникающие внутри самого предприятия и за его пределами, связывающие его с другими предприятиями, кредитно-банковской системой, хозяйствующими субъектами, находящимися в объединении. Для управления финансами в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский используется финансовый механизм, который обеспечивает реализацию функций финансов, связанных с:

- 1) обеспечением предприятия денежными средствами;
- 2) распределением и контролем использования денежных средств.

Первая функция подразумевает оптимальную обеспеченность предприятия денежными средствами. Оптимизация денежных потоков – одна из главных задач финансовой службы.

Распределительная функция связана с возмещением затрат на производство и формированием дохода. Этот доход, в свою очередь, распределяется между предприятием и внешними организациями, с которыми оно связано обязательствами, а также между предприятием и

государством. Контрольная функция предполагает применение различного рода показателей и установление экономических стимулов или санкций.

Главная цель финансово-экономической службы ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский - реализация функций финансов путем укрепления финансового положения предприятия за счет повышения его рентабельности, прибыли, роста производительности труда, снижения затрат, повышения качества продукции.

К числу наиболее важных задач, возложенных на финансово-экономическую службу, относятся:

- 1) мобилизация финансовых ресурсов для обеспечения простого и расширенного воспроизводства с целью получения прибыли;
- 2) выполнение финансовых обязательств и организацию расчетов по заработной плате с поставщиками, банками, бюджетом;
- 3) содействие эффективному использованию производственных фондов и инвестиций;
- 4) разработка и реализация финансового плана, бюджета предприятия;
- 5) обеспечение оптимальной структуры капитала;
- 6) контроль за рациональным использованием финансовых ресурсов, соблюдением финансово-экономических показателей производственной деятельности.

Организационная структура финансово-экономической службы отражает состав функциональных подразделений предприятия и определяет координацию их совместной деятельности на пути достижения поставленных перед предприятием целей. Именно эта координация выступает основой организационной структуры, которая обычно определяется как совокупность устойчивых связей в организации. Через структурные связи реализуются отношения координации между подразделениями предприятия, осуществляется взаимодействие функциональных служб, в котором различают две важные составляющие: права структурной единицы и ее информационное обеспечение.

Финансово-экономическое управление является частью процесса общего управления предприятием, поэтому менеджмент в этой сфере строится по управленческим схемам, относимым к предприятию в целом. Это линейно-функциональные схемы управления, гибкие и адаптивные схемы, ориентированные на меняющиеся рыночные условия, или матричные, продуктовые схемы управления.

Особенностью структуры финансово-экономической службы ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский является выделение в ее составе самостоятельного финансового отдела. Его положение и подчинение непосредственно заместителю директора по экономике и финансам отвечает современным требованиям.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений (организаций и лиц), заинтересованных в результате его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия.

Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Для характеристики эффективности хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой, инвестиционной проводят анализ финансовых результатов (прибыли), который является основой его экономического развития и укрепления финансовых отношений с контрагентами.

В таблице 2.1 представлены основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский (приложения 5, 6, 7). Проанализировав показатели финансово-хозяйственной

деятельности предприятия можно сделать вывод о том, что выручка от продажи продукции (работ, услуг) в 2014 году снизилась на 11279 тыс. рублей или на 5%, в 2015 году увеличилась на 193562 тыс. рублей или 47,82 %.

Таблица 2.1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы			Отклонение			
	2013	2014	2015	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
				2015 г от 2014 г	2014 г от 2013 г	2015 г к 2014 г	2014 г к 2013 г
Объём производства, тыс.руб.	416010	404730	598293	193562	-11279	147,82	97,29
Выручка от реализации, тыс.руб.	431098	415108	601299	186191	-15990	144,85	96,29
Среднесписочная численность работников, чел.	223	227	233	6	4	102,64	101,79
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	178104	196251	225035	28784	18147	114,67	110,19
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс.руб.	89173	82592,5	183207	100615	-6581	221,82	92,62
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс.руб.	10429,5	14119	214648	200529	3690	1520,28	135,38
Материальные затраты, тыс.руб.	211408	214042	268731	54689	2634	125,55	101,25
Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс.руб.	331384	293675	378781	85106	-37709	128,98	88,62
Прибыль от продажи продукции, тыс.руб.	99714	121433	222518	101085	21719	183,24	121,78
Чистая прибыль, тыс.руб.	72591	83127	165856	82729	10536	199,52	114,51
Производительность труда, тыс.руб.	1865,51	1782,95	2567,78	784,83	-82,56	144,02	95,57
Материалоотдача, тыс.руб.	1,97	1,89	2,23	0,34	-0,08	117,74	96,09
Материалоёмкость, тыс.руб.	0,508	0,529	0,449	-0,08	0,02	84,93	104,07
Фондоотдача, руб.	2,34	2,06	2,66	0,60	-0,27	128,92	88,29
Фондоёмкость, руб.	0,43	0,48	0,38	-0,11	0,06	77,57	113,26
Рентабельность производственной деятельности, %	21,91	28,31	43,79	15,48	6,40	-	-
Рентабельность продаж, %	23,13	29,25	37,01	7,75	6,12	-	-
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	211408	214042	268731	54689	2634	125,55	101,25

Среднесписочная численность работников в 2014 году увеличилась на

4 человека или на 1,79 % и в 2015 году увеличилась на 6 человек или 2,64 %.

Рост среднесписочной численности работников в 2014 году и снижение выручки от реализации повлияли изменения показателя производительности труда. Производительность труда в 2014 году снизилась на 82,56 тыс. руб. или 4,43 %. В 2015 году наблюдался рост данного показателя на 784,83 тыс. руб. или 44,02 %, вследствие незначительного увеличения среднесписочной численности работников на 2,64 %, при одновременном росте объемов производства на 47,82 %.

Среднегодовая стоимость основных средств динамично увеличивалась в 2014 году на 18147 тыс. рублей или на 10,19 %, и в 2015 году на 28784 тыс. рублей или на 14,67 %. Это связано с тем, что в 2014 году предприятием были приобретены и приняты к учету основные средства на сумму 60572 тыс. руб. при одновременном выбытии на сумму 197 тыс. руб. и за 2014 год была начислена амортизация на сумму 37632 тыс. руб. (приложение 6). Аналогичная ситуация наблюдается и в 2015 году, так приобретены основные средства на сумму 77072 тыс. руб., выбыли на сумму 395 тыс. руб. и за 2015 год была начислена амортизация на сумму 41583 тыс. руб. (приложение 7).

Фондоотдача в 2014 году снижается на 0,27 тыс. руб. или 11,71 %, в 2015 году увеличилась на 0,6 тыс. руб. или 28,92 %. Фондоёмкости - обратный показатель фондоотдачи, следовательно, в 2014 году вырос на 0,06 тыс. руб. или 13,26 %, а в 2015 году снизился на 0,11 тыс. руб. или 22,43 %. Что свидетельствует о росте эффективности функционирования основного капитала ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности в 2014 году имела тенденцию к снижению 6581 тыс. руб. или 7,38 %. Произошло это за счет уменьшения краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков с 57871 тыс. руб. в 2013 году до 19187 тыс. руб. а 2014 году. В 2015 году наблюдался рост данного показателя на 100615 тыс. рублей или на 121,82 %. Данные изменения произошли это за счет значительного роста

задолженности покупателей и заказчиков с 19187 тыс. руб. в 2014 году до 41512 тыс. руб. на конец 2015 года, также наблюдался рост авансов выданных в 2,6 раза и прочей дебиторской задолженности в 1,9 раза с 9454 тыс. руб. до 31379 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности в 2014 году выросла на 3690 тыс. рублей или на 35,38 %, а в 2015 году рост составил 200529 тыс. рублей или более чем в 15 раз. В 2015 году в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский образовалась кредиторская задолженность по авансам полученным, что говорит о рациональной политике предприятия по отношению к покупателям.

Материальные затраты в 2014 году возросли незначительно, всего на 1,25 % или на 2364 тыс. руб., данные затраты выше изменений себестоимости продукции, что говорит о росте цен на закупку топлива и посевного материала для ведения хозяйственной деятельности. В 2015 году наблюдается значительный рост материальных затрат на 25,55 % или в денежном выражении на 54689 тыс. руб. Данные изменения также вызваны ростом цен на закупку сырья и материалов.

Материалоотдача в 2014 году незначительно снизилась на 0,08 тыс. руб. или 3,91 %, в 2015 году выросла на 0,34 тыс. руб. или 17,74 %. Материалоемкость является обратным показателем материалоотдачи, следовательно, в 2014 году она имела тенденцию к росту на 0,02 тыс. руб. или на 4,07 %. В 2015 году снижение составило 0,08 тыс. руб. или на 15,07 %, данный факт свидетельствует о снижении себестоимости единицы продукции и характеризует рост эффективности использования материальных ценностей.

По результатам анализа себестоимость в 2014 году имела тенденцию к снижению на 37709 тыс. рублей или 11,38 %, а в 2015 году наблюдался рост данного показателя на 85106 тыс. рублей или 28,98 %. Это произошло за счет увеличения материальных расходов.

Прибыль от продажи продукции имела динамику роста на протяжении

всего анализируемого периода, Так в 2014 году по отношению к прошлому году рост составил 21719 тыс. руб. или 21,78 %, и в 2015 году прибыль от продажи продукции увеличилась на 101085 тыс. рублей или на 83,24 %.

Чистая прибыль на протяжении анализируемого периода увеличивалась. В 2014 году показатель возрос на 10536 тыс. рублей или 14,51 %, в 2015 году чистая прибыль также увеличилась и ее прирост составил 82729 тыс. рублей или 99,52 %.

Рентабельность производственной деятельности за период с 2013-2015 годы имела тенденцию к росту в 2014 году на 6,4 % и в 2015 году на 15,48 %, что свидетельствует об эффективности производственной деятельности предприятия ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

Рентабельность продаж от прибыли от продаж также динамично растет. В 2014 году рост составил 6,12 %, в 2015 году – 7,75 % и на конец 2015 года показатель составил 37,01 %. Она показывает, в 2015 году 37 коп. прибыли находится в 1 рубле выручки предприятия.

Рентабельность продаж по чистой прибыли (чистая рентабельность продаж) также ежегодно увеличивалась. В 2013 году она составляла 16,84 %, в 2014 году возросла на 3,19 % и составила 20,03 %, в 2015 году увеличение составило 7,56 % и на конец анализируемого периода данный показатель имел значение 27,58 %. Чистая рентабельность продаж отражает, что в 2015 году 28 копеек чистой прибыли содержится в одном рубле выручки. Итак, повышение рентабельности продаж достигается повышением цен на реализуемую продукцию, а также снижением себестоимости реализуемой продукции.

Обобщая проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности, следует, что в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский прослеживается положительная динамика изменений таких показателей, как выручка от реализации продукции и себестоимость, так как темп роста выручки от реализации (в 2015 году составил 44,85 %) превышает темп роста себестоимости продукции (в 2015 году составил 28,98 %). ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский предприятие рентабельное, так как все рассмотренные

показатели имеют положительное значение и на протяжении анализируемого периода наблюдается их увеличение.

2.3. Анализ финансового состояния ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно- хозяйственной деятельности. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, на сколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течении определенного времени. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с контрагентами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Анализ структуры активов и пассивов бухгалтерского баланса является частью анализа имущественного положения организации при анализе финансового состояния предприятия. Анализ активов и пассивов баланса позволяет проследить динамику их состояния в анализируемом периоде.

На основании бухгалтерской отчетности ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 гг. проведем анализ горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах (приложения 5, 6, 7)

Таблица 2.2

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 гг.

Статьи баланса	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонения			
	2013	2014	2015	абсолютные, тыс. руб.		относительные, %	
				2015- 2014	2014- 2013	2015/ 2014	2014 / 2013
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ							

Внеоборотные активы	185059	207443	242627	35184	22384	116,96	112,10
Основные средства	185059	207443	242627	35184	22384	116,96	112,10
Оборотные активы	244093	383397	701192	317795	139304	182,89	157,07
Запасы	132936	191475	235930	44455	58539	123,22	144,04
Дебиторская задолженность	62822	102363	264051	161688	39541	257,96	162,94
Краткосрочные финансовые вложения	47390	89228	200826	111598	41838	225,07	188,28
Денежные средства	945	331	385	54	-614	116,31	35,03
Баланс	429152	590840	943819	352979	161688	159,74	137,68
ПАССИВ							
Капитал и резервы	240486	267813	407369	139556	27327	152,11	111,36

Продолжение табл. 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
Уставный капитал	10	10	10	-	-	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль (убытки)	240476	267803	407359	139556	27327	152,11	111,36
Долгосрочные обязательства	43467	46821	61422	14601	3354	131,18	107,72
Заемные средства	43467	46821	61422	14601	3354	131,18	107,72
Краткосрочные обязательства	145199	276206	475028	198822	131007	171,98	190,23
Заемные средства	132980	262087	260380	-1707	129107	99,35	197,09
Кредиторская задолженность	12219	14119	214648	200529	1900	1520,28	115,55
Баланс	429152	590840	943819	352979	161688	159,74	137,68

В таблице 2.2 представлен горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

На основании проведенного анализа можно сделать следующие выводы. Валюта баланса на протяжении анализируемого периода увеличивается, так в 2014 году по сравнению с 2013 годом рост составил 37,68 %, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом – 59,74 %, что свидетельствует о наращивании объемов производственной деятельности предприятия.

Данные изменения произошли за счёт роста всех активных статей бухгалтерского баланса. В 2014 году внеоборотная часть активов предприятия, представленная основными средствами, возросла на 22384 тыс. руб. или на 12,1 %, в 2015 году по сравнению с 2014 годом рост данной статьи составил 16,96 % или 35184 тыс. руб. На конец анализируемого периода статья «Основные средства» была равна 242627 тыс. руб.

Увеличение оборотных активов предприятия в 2014 году составило 139304 тыс. руб. или 57,07 %. В 2015 году рост наблюдался на 82,89 % или на 317795 тыс. руб.

Следует отметить, что увеличение оборотных активов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский в 2015 году произошло за счёт увеличения запасов на 44455 тыс. руб. или на 23,22 %; краткосрочной дебиторской задолженности на 161688 тыс. руб. или в 2,6 раза; краткосрочных финансовых вложений на

111598 тыс. руб. или на 125,07 %; а так же денежных средств на 54 тыс. руб. или на 16,31%. Рост дебиторской задолженности свидетельствует о постоянном и значительном увеличении объемов реализации сельскохозяйственной продукции с одновременным ростом покупателей, заключающих договоры с отсрочкой платежа.

За анализируемый период наблюдается увеличение объёма пассивов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский в 2014 году на 161688 тыс. руб. или на 37,68 %, в 2015 году на 352979 тыс. руб. или на 59,74 %. Данные изменения произошли за счёт увеличения всех статей пассива баланса, за исключением краткосрочных заемных средств, которые в 2015 году снизились на 1707 тыс. руб. или на 0,65 %. Данный факт свидетельствует о сокращении кредитных ресурсов на предприятии.

Учитывая всё вышесказанное, следует отметить, что динамика баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский, является положительной.

Далее проведем вертикальный анализ актива и пассива баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013 – 2015 годы, целью которого является расчет удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. Вертикальный анализ показывает структуру средств и источников предприятия, выявляет динамику их изменения за анализируемый период. В таблице 2.3 представлен вертикальный анализ баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

Таблица 2.3

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Агротех-Гарант»
Алексеевский за 2013-2015 гг.

Статьи баланса	Удельный вес в валюте баланса, %			Изменения в удельном весе, %	
	2013	2014	2015	2015-2014	2014- 2013
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
Внеоборотные активы	43,12	35,11	25,71	-9,40	-8,01
Основные средства	43,12	35,11	25,71	-9,40	-8,01
Оборотные активы	56,88	64,89	74,29	9,40	8,01
Запасы	30,98	32,41	25,00	-7,41	1,43
Дебиторская задолженность	14,64	17,32	27,98	10,65	2,69

Краткосрочные финансовые вложения	11,04	15,10	21,28	6,18	4,06
-----------------------------------	-------	-------	-------	------	------

Продолжение табл. 2.3

1	2	3	4	5	6
Денежные средства	0,22	0,06	0,04	-0,02	-0,16
Баланс	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
ПАССИВ					
Капитал и резервы	56,04	45,33	43,16	-2,17	-10,71
Уставный капитал	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (убытки)	56,04	45,33	43,16	-2,17	-10,71
Долгосрочные обязательства	10,13	7,92	6,51	-1,42	-2,20
Заемные средства	10,13	7,92	6,51	-1,42	-2,20
Краткосрочные обязательства	33,83	46,75	50,33	3,58	12,91
Заемные средства	30,99	44,36	27,59	-16,77	13,37
Кредиторская задолженность	2,85	2,39	22,74	20,35	-0,46
Баланс	100,00	100,00	100,00	-	-

Из таблицы 2.3 видно, что удельный вес внеоборотных активов в структуре баланса динамично снижался, в 2014 году на 8,01 % и составил 35,11 %, а 2015 году по сравнению с 2014 годом на 9,4 % и составил 25,71 %. Это положительная динамика, так как удельный вес оборотных активов растет.

Для наглядности представим структуру актива бухгалтерского баланса схематично (рис. 2.2).

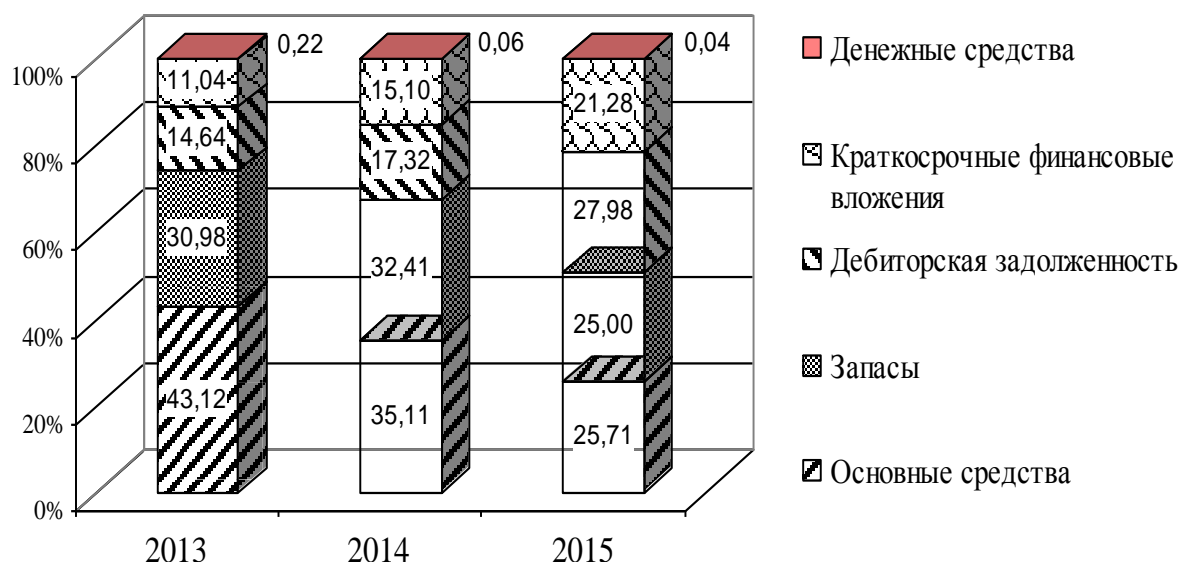


Рис. 2.2. Структура актива бухгалтерского баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 годы

Далее рассмотрим структура пассива бухгалтерского баланса ООО

«Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 годы (рис. 2.3).

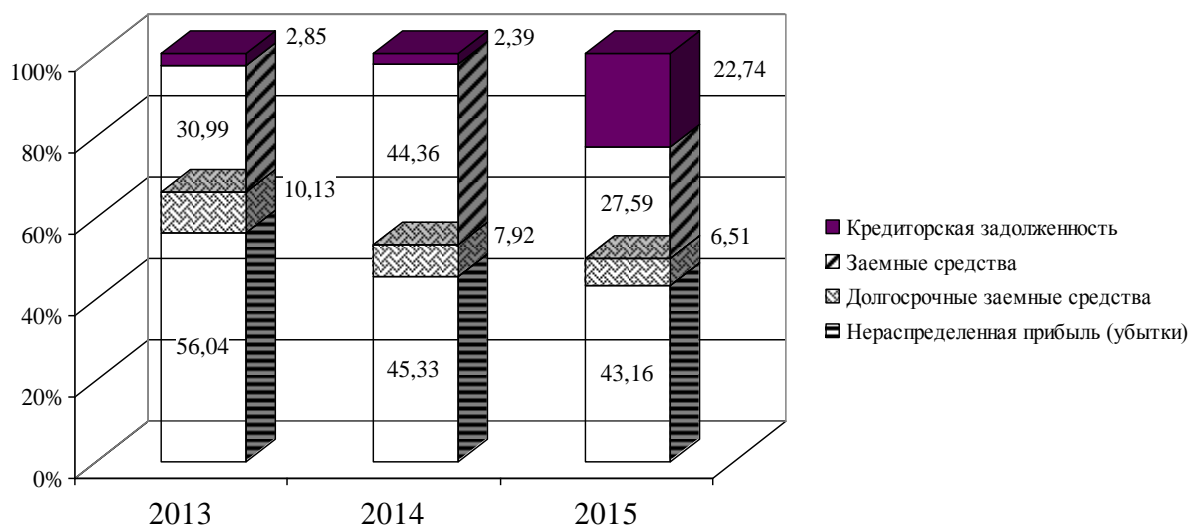


Рис. 2.3. Структура пассива бухгалтерского баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 годы

В структуре пассивов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский произошли следующие изменения:

– доля капитала и резервов в 2013 году составила 56,04 %, в 2014 году снизилась на 10,71 % и составила 45,33 %, в 2015 году также наблюдалась динамика снижения на 2,17 % и на конец 2015 года данная статья занимала 43,16 % в валюте баланса.

– доля долгосрочных обязательств за анализируемый период снижалась в результате плановых погашений долгосрочных кредитов. На конец 2015 года удельный вес долгосрочных обязательств составил 6,51 %, что характеризует финансовую деятельность предприятия с положительной стороны;

– доля краткосрочных обязательств росла в течение всего анализируемого периода. Наибольший удельный вес в валюте баланса занимают заемные средства, которые составляют на конец 2015 года 27,59 %, доля кредиторской задолженности значительно возросла в 2015 году. Ее рост составил 20,35 % и на конец 2015 года составляла 22,74 %.

Изменения в структуре пассивов отрицательные, так как снизилась доля нераспределенной прибыли, в увеличилась доля кредиторской

задолженности в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

Далее рассмотрим показатели финансового состояния ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Показатели финансового состояния ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 гг.

Показатели	Нормативное значение	Годы			Отклонения	
		2013	2014	2015	2015 г. от 2014 г.	2014 г. от 2013 г.
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,4-0,6$	0,560	0,453	0,432	-0,022	-0,107
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,662	0,533	0,497	-0,036	-0,129
Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	1,275	0,829	0,759	-0,070	-0,446
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	$< 1,0$	0,785	1,206	1,317	0,111	0,422
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,230	0,225	0,404	0,179	-0,005
Индекс постоянного актива	-	0,770	0,775	0,596	-0,179	0,005
Коэффициент привлечения долгосрочных займов	-	0,153	0,149	0,131	-0,018	-0,004

Анализ показателей финансового состояния показал, ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский стало менее финансово независимым в 2015 году, поскольку за анализируемый период прослеживается отрицательная тенденция снижения данного показателя. Однако, данный показатель находится в пределах нормативного значения, следовательно, предприятие финансово независимое.

Коэффициент финансовой устойчивости также снижается, хотя и незначительно. Так, в 2014 году показатель снизился на 0,129 ед. и составил 0,533 ед., в 2015 году уменьшение показателя составило 0,036 ед. и на конец анализируемого года значение коэффициент финансовой устойчивости было – 0,497 ед. Результаты расчетов свидетельствуют о том, что предприятие теряет свою финансовую устойчивость, показатель ниже нормативного

значения.

Коэффициент финансирования показывает экономическую стабильность основной деятельности в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский. За анализируемый период на предприятии сложилось неблагоприятное экономическое положение, так как коэффициент финансирования был больше единицы в 2013 году – 1,275 пункта. В 2014 году показатель снизился на 0,446 пункта и составил 0,829 пункта, в 2015 году также наблюдалась отрицательная тенденция к снижению – 0,070 пункта. При величине показателя меньше единицы возникает риск неплатежеспособности. И предприятию будет крайне сложно получить кредит в банковских учреждениях.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала за 2014 г. и 2015 г. выше допустимой нормативной величины ($<1,0$), это свидетельствует о том, что ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский наращивает хотя и наращивает собственный капитал, но кредиторская задолженность растет гораздо быстрее, чем нераспределенная прибыль предприятия. В 2015 году на 1 рубль собственных средств приходилось 1 руб.32 коп. заемных средств.

Коэффициент маневренности растет как 2014 г., так и в 2015 г. и составил 0,225 пункта и 0,404 пункта соответственно. Нормативной величины, при положительной динамике, показатель так и не достиг, следовательно, ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский сильно зависит от кредитов и займов, так как в этом случае значительная часть прибыли на протяжении долгого времени уходит на компенсацию процентов (в 2013 году – 21746 тыс. руб.; в 2014 году – 19785 тыс. руб.; в 2015 году – 42555 тыс. руб.).

Индекс постоянного актива снизился в 2015 году на 0,179 пункта. Это показывает, что активы предприятия стали менее мобильными.

Коэффициент привлечения долгосрочных займов на протяжении анализируемого периода имеет тенденцию к снижению, так в 2014 году

показатель уменьшился на 0,004 пункта, в 2015 году на 0,018 пункта и на конец анализируемого периода составил 0,131 пункта. Значение данного коэффициента показывает низкую зависимость от долгосрочного заемного капитала.

Оценка финансового состояния ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский будет неполной без анализа финансовой устойчивости (табл. 2.5).

Таблица 2.5

Показатели абсолютной финансовой устойчивости ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 г.г.

Показатели	Годы		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	55427	60370	164742
Долгосрочные обязательства	43467	46821	61422
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (КФ)	98894	107191	226164
Краткосрочные кредиты	132980	262087	260380
Общая величина источников средств для формирования запасов (ВИ)	231874	369278	486544
Общая сумма запасов (ЗЗ)	132936	191475	235930
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Phi^{СОС}$)	-77509	-131105	-71188
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств долгосрочных заемных источников (Φ^T)	-34042	-84284	-9766
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\Phi^{ВИ}$)	98938	177803	250614
Тип финансовой устойчивости (S)	(0,0,1)	(0,0,1)	(0,0,1)

На основании расчетов мы определили трехкомпонентный тип финансовой устойчивости. Тип финансовой устойчивости ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский относится к неустойчивому финансовому состоянию. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

2.3. Анализ формирования и использования финансовых ресурсов

предприятия

В современных экономических условиях субъекты хозяйствования самостоятельно определяют источники и ресурсы роста, несут ответственность за эффективность их использования. Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. В связи с этим на современном этапе развития экономики существенно возрастает приоритетность и роль анализа эффективности использования финансовых ресурсов, основным содержанием которого является комплексное системное исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью обеспечения финансовой стабильности и финансовой безопасности предприятия.

Проведем анализ финансовых ресурсов предприятия ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский, результаты представим в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Анализ финансовых ресурсов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский
за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 год		2014 год		2015 год		Изменения 2015 от 2014 г.г.		Изменения 2014 от 2013 г.г.	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Собственные финансовые ресурсы	240486	56,04	267813	45,33	407369	43,16	139556	152,11	27327	111,36
Заемные финансовые ресурсы, в том числе	188666	43,96	323027	54,67	536450	56,84	213423	166,07	134361	171,22
Общая величина финансовых ресурсов	429152	100,00	590840	100,00	943819	100,00	352979	159,74	161688	137,68

Анализ финансовых ресурсов показал, что общая величина финансовых ресурсов в 2014 году, по сравнению с 2013 годом увеличилась анализируемый период увеличилась на 161688 тыс. руб. или 37,68 %, в 2015 году по сравнению с 2014 годом рост составил 352979 тыс. руб. или 59,74 %. По всем статьям наблюдается рост финансовых ресурсов, только в 2015 году

по сравнению с 2014 годом в результате погашения краткосрочного кредита произошло снижение данного вида заемных ресурсов на 0,65 %.

За анализируемый период на предприятии отсутствуют привлеченные финансовые ресурсы.

На рис. 2.4 представлена динамика финансовых ресурсов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

В 2013 г. доля собственных финансовых ресурсов от общей величины финансовых ресурсов составила 56,04 %, в 2014 году 54,67 %, в 2015 году показатель стал меньше 50 % - 43,16 %, что говорит о необеспеченности заемных финансовых ресурсов, собственными финансовыми ресурсами.

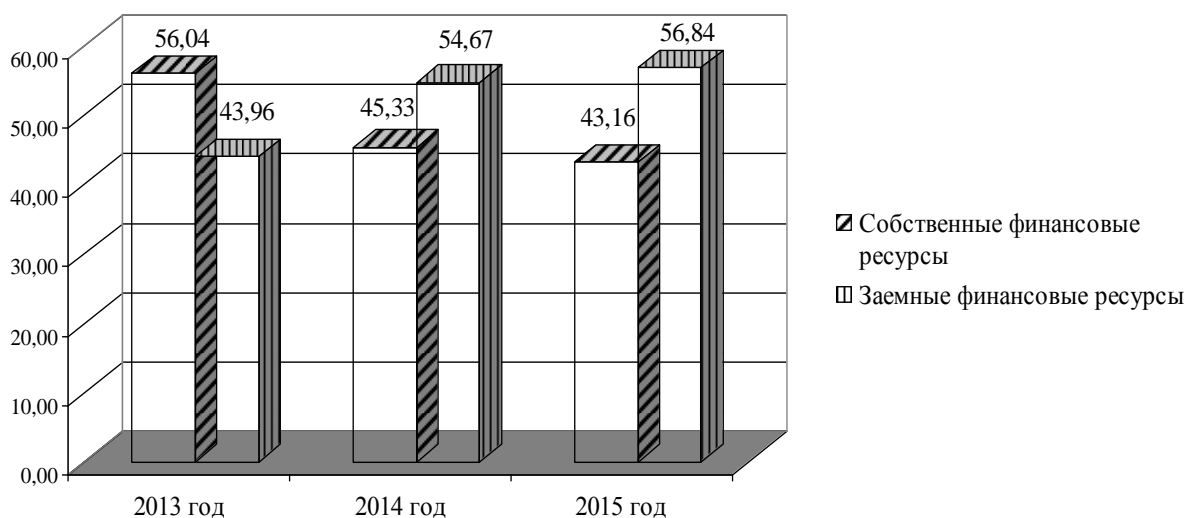


Рис. 2.4. Динамика финансовых ресурсов предприятия за 2013-2015 гг.

Далее проведем анализ собственных финансовых ресурсов с учетом накопленной амортизации в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Анализ собственных финансовых ресурсов
ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 год		2014 год		2015 год		Изменения 2015 от 2014 г.г.		Изменения 2014 от 2013 г.г.	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль предприятия (без учета амортизации)	98028	40,76	87920	32,83	185983	45,65	98063	211,54	-10108	89,69

Амортизация	142448	59,23	179883	67,16	221376	54,34	41493	123,07	37435	126,28
Уставный капитал	10	0,01	10	0,01	10	0,01	0	100,00	0	100,00
Общая величина собственных финансовых ресурсов	240486	100,00	267813	100,00	407369	100,00	139556	152,11	27327	111,36

Данные таблицы 2.7 свидетельствуют о росте общей величины собственных финансовых ресурсов за анализируемый период, так как у предприятия имеется прибыль по результатам финансово-хозяйственной деятельности, которая возросла в 2015 году по сравнению с 2014 годом более чем в 2 раза. Сумма амортизации за 2013-2015 гг. возросла, что говорит об ухудшении качественных показателей эффективности использования основных фондов. Общая тенденция стоимости собственных финансовых ресурсов имеет положительное значение и на конец периода составила 25328 тыс. руб.

На рис. 2.5 наглядно представлена данная динамика.

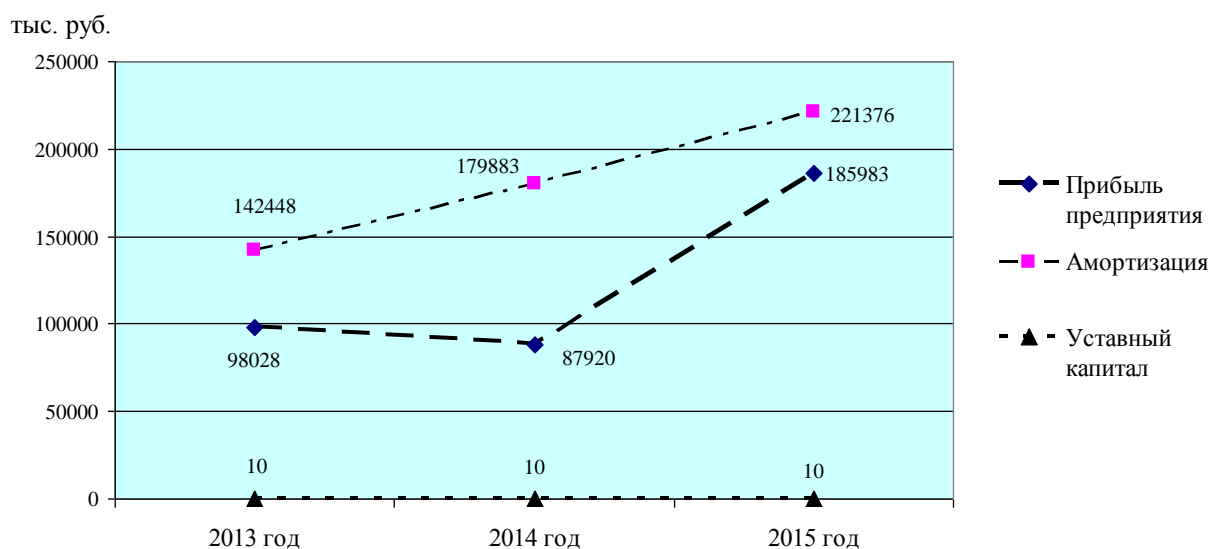


Рис. 2.5. Динамика собственных финансовых ресурсов
ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский за 2013-2015 годы

Доля прибыли от общей величины собственных финансовых ресурсов составила в 2013 году - 40,76 %; в 2014 году – 32,83 %; в 2015 году – 45,65 %.

Амортизация является стабильным источником финансовых ресурсов, не зависит от результатов деятельности предприятия и в связи с сокращением первоначальной стоимости основных средств предприятия – имеет тенденцию к росту с 142448 тыс. руб. в 2013 году до 221376 тыс. руб. в 2015 году.

Заемный капитал, используемый предприятием, характеризует в совокупности объем его финансовых обязательств (общую сумму долга). Эти финансовые обязательства в современной хозяйственной практике дифференцируются следующим образом:

1. Долгосрочные финансовые обязательства. К ним относятся все формы функционирующего на предприятии заемного капитала со сроком его использования более одного года. Основными формами этих обязательств являются долгосрочные кредиты банков и долгосрочные заемные средства (задолженность по эмитированным облигациям, задолженность по финансовой помощи, предоставленной на возвратной основе и т.п.), срок погашения которых еще не наступил или не погашенные в предусмотренный срок.

2. Краткосрочные финансовые обязательства. К ним относятся все формы привлеченного заемного капитала со сроком его использования до одного года. Основными формами этих обязательств являются краткосрочные кредиты банков и краткосрочные заемные средства, различные формы кредиторской задолженности предприятия (по товарам, работам и услугам; по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами; по оплате труда; с другими кредиторами) и другие краткосрочные финансовые обязательства.

В таблице 2.8 представлен анализ состава и динамики заемных финансовых ресурсов.

Таблица 2.8

Анализ заемных финансовых ресурсов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский
за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 год		2014 год		2015 год		Изменения 2015 от 2014 г.г.		Изменения 2014 от 2013 г.г.	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Долгосрочные заемные средства	43467	23,04	46821	14,50	61422	11,45	14601	131,18	3354	107,72
Краткосрочные заемные средства	132980	70,48	262087	81,13	260380	48,54	-1707	99,35	129107	197,09
Кредиторская задолженность	12219	6,48	14119	4,37	214648	40,01	200529	1520,28	1900	115,55
Общая величина заемных финансовых ресурсов	188666	100,00	323027	100,00	536450	100,00	213423	166,07	134361	171,22

Как показывают данные таблицы 2.8 за 2013 - 2015 гг. общая величина заемных финансовых ресурсов имеет тенденцию к росту – в 2013 г. общая величина заемных финансовых ресурсов составила 188666 тыс. руб.; в 2014 году – 323027 тыс. руб., что на 134361 руб. больше, чем в 2013 году или на 71,22 %; в 2015 году рост составил 312423 тыс. руб. или 66,07 %.

Долгосрочные заемные средства у предприятия имели тенденцию к росту. Доля долгосрочных заемных средств от общей величины заемных финансовых ресурсов составляет в 2013 году 23,04 %; в 2014 году 14,5 %; в 2015 году -11,45 %.

Наибольшую долю в структуре заемных финансовых ресурсов занимают краткосрочные заемные средства. Так, в 2013 году их доля составляла 70,48 %, в 2014 году 81,13 %; в 2015 году 48,54 %. Они представлены в 2015 году банковскими кредитами – 245000 тыс. руб. и коммерческими займами - 15380 тыс. руб.

Как видно из таблицы 2.8, кредиторская задолженность ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский имеет значительный удельный вес в структуре общей величины заемных финансовых ресурсов только в 2015 году – 40,01 %. Она состоит из таких элементов, как:

- задолженность перед поставщиками и подрядчиками – 254 тыс. руб.;
- авансы полученные от покупателей – 180000 тыс. руб.;
- расчеты по налогам и сборам – 1727 тыс. руб.;

– задолженность перед прочими кредиторами – 32667 тыс. руб.

На предприятии отсутствует просроченная кредиторская задолженность на конец анализируемого периода, хотя в 2014 году она составляла 649 тыс. руб. Финансовой службой были приняты кардинальные меры по изъятию данной задолженности у кредиторов. Все данные свидетельствуют о нормальной кредиторской задолженности предприятия, связанной с основной деятельностью ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

Обобщая все вышеизложенное можно сказать, что собственными финансовыми ресурсами ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский являются: собственный капитал и амортизационные отчисления. Анализ же собственного капитала предприятия показал его постоянное увеличение, но при этом удельный вес его в структуре валюты баланса предприятия сокращается, что указывает на повышение финансовой зависимости предприятия.

Заемные финансовые ресурсы характеризуют привлекаемый предприятием капитал во всех его формах на возвратной основе. Все формы заемных финансовых ресурсов, формируемых предприятием для осуществления предстоящей хозяйственной деятельности, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

Политика привлечения заемных средств представляет собой часть общей финансовой стратегии, заключающейся в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала из различных источников в соответствии с потребностями развития предприятия.

Представленный анализ состава и структуры финансовых ресурсов дает реальное представление их состояния в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский, позволяет проводить дальнейшее исследование в области эффективности управления финансовыми ресурсами и служит основой для

разработки направлений по оптимизации финансовых ресурсов на предприятии.

2.4. Разработка направлений совершенствования механизма управления финансовыми ресурсами ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский

Конкурентоспособность коммерческой организации во многом обеспечивается благодаря эффективному управлению ее финансовыми ресурсами. Поэтому для выживаемости хозяйствующих субъектов в рыночных условиях их руководству и всему управленческому персоналу необходимо постоянно совершенствовать методы управления финансовыми ресурсами. Особенности их формирования и использования представлены в таблице 2.9.

В целях улучшения управления финансовыми ресурсами предлагается использовать представленные в таблице 2.9 направления использования финансовых ресурсов организации, которые позволяют характеризовать основную цель любой коммерческой деятельности, которую можно сформулировать как максимальное увеличение благосостояния ее владельцев.

Другим направлением является создание системы финансового мониторинга. Важнейшей информационной базой для этого служит система бюджетирования. Внедрение в практику системы финансового мониторинга позволит оптимизировать деятельность предприятий, обеспечить их финансовую устойчивость и повысить отдачу от вложенных финансовых ресурсов.

Таблица 2.9

Направления использования финансовых ресурсов организации

Платежи в финансово-кредитную систему	Инвестирование в капитальные затраты, связанное с:	Инвестирование в ценные бумаги	Образование денежных фондов	Благотворительные цели
- налоговые платежи в	- расширением производства	- приобретаемые на рынке	- поощрительного характера	- спонсорство

бюджет				
- уплата процентов банкам за пользование кредитами	- техническим обновлением производства	- государственные займы и т. п.	- социального характера	
- погашение ранее взятых ссуд	- переходом на новые прогрессивные технологии			
- страховые платежи и т. д.	- использованием «ноу-хау» и т. д.			

Под финансовым мониторингом понимается система непрерывного наблюдения, анализа и прогнозирования показателей финансового состояния предприятий, сформированная на макро- или микроэкономическом уровнях, с целью обеспечения принятия тактических и стратегических управленческих решений соответствующего уровня, а также оценки эффективности принятых решений.

Внутренний финансовый мониторинг представляет собой аналитическую систему, организуемую на предприятии для целей внутрифирменного управления. Задачами внутреннего мониторинга является обеспечение руководителей информационно-аналитическим материалом о финансовом состоянии организации и перспективах его развития.

Финансовый мониторинг включает в себя:

- систематический сбор информации и оценку показателей финансовой деятельности организации, выявление факторов и анализ их влияния;
- принятие оперативных управленческих решений по воздействию на факторы с целью сокращения разрыва между фактическими показателями и нормативными значениями контролируемых параметров;
- корректировку нормативных значений под отраслевые особенности анализируемого предприятия;
- оценку эффективности принятых решений на основе изучения показателей, сформировавшихся в результате принятых воздействий.

Процесс финансового мониторинга предлагаем проводить в следующей последовательности (рис.2.6).



Рис. 2.6. Процесс финансового мониторинга

Функционирующий механизм финансового мониторинга, базирующегося на четком и формализованном наборе основных показателей, способен генерировать систематизированную информацию о деятельности предприятия и его перспективах, обеспечивая ею лиц, принимающих решения, значительно повышая качество управления.

В целях успешной деятельности необходимо установить, какую структуру финансовых ресурсов можно признать оптимальной. Оптимизация структуры капитала является одной из наиболее важных и сложных задач, решаемых в процессе управления финансовыми ресурсами компании. На сегодняшний день в специальной литературе выделяют ряд методологических подходов к выбору экономически рациональной структуры финансовых ресурсов компании, в частности формирование

экономически рациональной структуры собственных и заемных средств по принципу максимизации уровня прогнозируемой финансовой рентабельности; минимизации их стоимости; минимизации уровня финансовых рисков. Однако основным недостатком рассмотренных методик является то, что они позволяют рационализировать структуру собственных и заемных ресурсов компании, ориентируясь лишь на один какой - либо критерий, и финансовый менеджер должен сделать выбор – какой из возможных критериев будет являться основополагающим.

Мы предлагаем, для выбора рациональной структуры финансовых ресурсов руководствуются комплексным методологическим подходом, опирающимся на соотношение «рентабельность – финансовый риск», которая включает в себя следующие этапы (рис. 2.7).

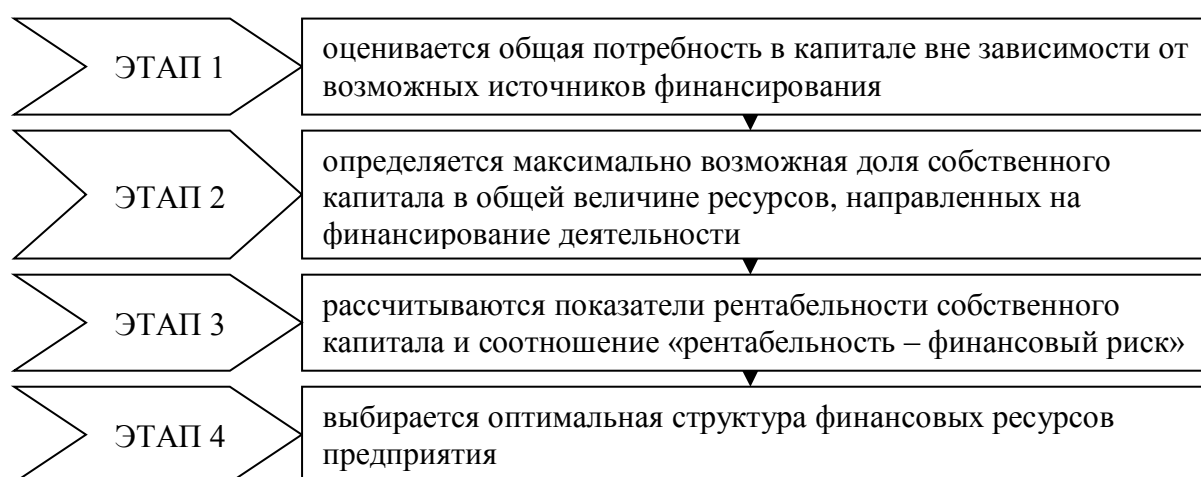


Рис. 2.7. Этапы выбора рациональной структуры финансовых ресурсов

При этом оптимальным считается тот вариант структуры капитала, в котором соотношение «рентабельность – финансовый риск» имеет наибольшее значение.

Для выбора оптимальной структуры финансовых ресурсов компании нами было рассмотрено пять вариантов структуры с различной долей собственных и заемных источников финансирования деятельности, представленные в таблице 2.10. В качестве информационной базы для расчетов были приняты данные финансовой отчетности за 2015 г.

Расчет соотношения «рентабельность – финансовый риск» для различных вариантов структуры финансовых ресурсов
ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский

Показатели	Структура капитала организации (ЗК / СК)					
	20/80	40 / 60	50 / 50	60 / 40	80 / 20	2015 г.
Исходные данные для анализа структуры капитала						
Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.	943819	943819	943819	943819	943819	943819
Величина собственного капитала, направленного на финансирование, тыс. руб.	188763,8	377527,6	471909,5	566291,4	755055,2	407369
Величина заемного капитала, направленного на финансирование, тыс. руб.	755055,2	566291,4	471909,5	377527,6	188763,8	536450
Чистая прибыль, тыс. руб.	165856	165856	165856	165856	165856	165856
Аналитические показатели						
Рентабельность собственного капитала, %	87,86	43,93	35,15	29,29	21,97	40,71
Уровень финансового риска, %	400,00	150,00	100,00	66,67	25,00	131,69
Соотношение «рентабельность – финансовый риск», %	21,97	29,29	35,15	43,93	87,86	30,92

Максимальное значение соотношения «рентабельность – финансовый риск» наблюдается для варианта структуры финансовых ресурсов ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский: при доле собственного капитала 80 % и заемного - 20 %, при этом соотношение «рентабельность – финансовый риск» составило 87,86 %. За 2015 год в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский соотношение «рентабельность – финансовый риск» составило 30,92 %.

Оптимальное значение коэффициента финансового риска колеблется в пределах 0,5–0,8.

Таким образом, для вариантов соотношения собственных и заемных источников финансирования при равном соотношении «рентабельность – финансовый риск» коэффициенты структуры и стоимости капитала при доле заемных средств 20 % и собственных 80 % и 40 % заемных средств и 60 % собственных удовлетворяют нормативным значениям. Следовательно, ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский необходимо придерживаться обозначенной структуры финансовых ресурсов, позволяющей при одновременном уменьшении средневзвешенной стоимости ресурсов

увеличить рыночную стоимость компании, а также достичь более стабильного финансового положения в глазах инвесторов и кредиторов.

В таблице 2.11 обобщены мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами.

Таблица 2.11

Совершенствование управления финансовыми ресурсами организации

Наименование мероприятия	Содержание
1	2
1. Финансовый анализ в управлении финансовыми ресурсами организации	Анализ финансовых ресурсов, для определения показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия, что будет способствовать совершенствованию управления ими
2. Создание системы финансового мониторинга	Система финансового мониторинга дает возможность: <ul style="list-style-type: none"> - делать сравнения по ключевым показателям деятельности конкурентов; - производить анализ изменений и прогноз экономической эффективности, оценку производительности на предприятии; - создать систему оценки результатов и мотивации деятельности работников предприятия
3. Формирование модели структурной оптимизации капитала	По своему содержанию структурная оптимизация капитала - есть стратегия приведения состава капитала организации, отдельных подразделений и имущественного комплекса в целом к таким пропорциям, которые способствуют минимизации задолженностей, наращиванию входящих и экономии исходящих финансовых потоков. Два основных подхода к построению стратегии: <ul style="list-style-type: none"> - комплекс мероприятий внутренней реструктуризации активов действующего предприятия; - комплекс мероприятий по реорганизации хозяйствующего субъекта с формированием на базе его имущественного комплекса новых субъектов путем их слияния и присоединения, разделения и выделения
4. Банковский кредит как форма инвестирования организаций	Из основных вариантов приобретения имущества (покупка за счет собственных средств, на заемные деньги и по кредиту) следует выбрать тот, который обеспечивает минимальный размер налоговых обязательств при равенстве прочих финансовых и коммерческих условий. Экономия налога на прибыль возникает при лизинге за счет отнесения на расходы, уменьшающие налоговую базу, лизинговых платежей в полном объеме
5. Формы краткосрочного финансирования организаций	Возобновляемая кредитная линия (кредит), банковский овердрафт, выпуск векселей. Даны рекомендации по их использованию и предпочтительности в различных условиях хозяйствования
6. Финансирование с учетом оптимизации	В целях успешной деятельности необходимо установить, какую структуру финансовых ресурсов организации можно признать

структуры финансовых ресурсов	оптимальной
7. Совершенствование механизмов и процессов управления финансовыми ресурсами организации	Управленческая работа в области управления финансовых ресурсов должна строиться таким образом, чтобы оптимизационные процедуры могли быть ее «встроенными» стабилизаторами и компенсаторами, приемами воздействия на дополнительные финансовые эффекты
8. Разработка платежного календаря для контроля за состоянием расчетов с покупателями и заказчиками	Разработка платежного календаря и своевременный контроль дебиторской задолженности позволят ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский уменьшить свою финансовую зависимость, повысить финансовую устойчивость и платежеспособность.

В заключении следует отметить, что предложенные мероприятия помогут совершенствовать управление финансовыми ресурсами организации, улучшить ее финансовое состояние и будут способствовать экономическому росту. Перечень направлений не является исчерпывающими, может быть расширен в зависимости от финансового положения коммерческой организации и состояния внешней среды.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Агротех-Гарант» Алексеевский, основным видом деятельности которого является выращивание однолетних культур.

Для ведения финансовой работы на предприятии была создана финансово-экономическая служба, предметом труда которой являются денежные потоки, возникающие внутри самого предприятия и за его пределами, связывающие его с другими предприятиями, кредитно-банковской системой, хозяйствующими субъектами, находящимися в объединении.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы нами был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основании, которого можно сделать вывод: в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский прослеживается положительная динамика изменений таких показателей как выручка от реализации продукции и себестоимость продаж, так как темп роста выручки от реализации (в 2015 году составил 44,85 %) превышает темп роста себестоимости продукции (в 2015 году составил 28,98 %).

ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский предприятие рентабельное, так как все рассмотренные показатели имеют положительное значение и на протяжении анализируемого периода наблюдается их увеличение.

Анализ бухгалтерского баланса ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский показал, что валюта баланса на протяжении анализируемого периода увеличивается, что свидетельствует о наращивании объемов производственной деятельности предприятия. Удельный вес внеоборотных активов в структуре баланса динамично снижался, в 2014 году на 8,01 % и составил 35,11 %, а 2015 году по сравнению с 2014 годом на 9,4 % и составил 25,71 %. Это положительная динамика, так как удельный вес оборотных активов растет.

Изменения в структуре пассивов отрицательные, так как снизилась доля нераспределенной прибыли, в увеличилась доля кредиторской задолженности в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский.

Анализ показателей финансового состояния показал, ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский стало более финансово зависимым в 2015 году, поскольку за анализируемый период прослеживается отрицательная тенденция снижения данного показателя. Однако, данный показатель находится в пределах нормативного значения, следовательно, предприятие финансово независимое.

Показатели абсолютной финансовой устойчивости ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский свидетельствуют, что тип финансовой устойчивости ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский относится к неустойчивому финансовому состоянию. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

Анализ финансовых ресурсов показал, что по всем статьям наблюдается рост финансовых ресурсов, только в 2015 году по сравнению с 2014 годом в результате погашения краткосрочного кредита произошло снижение данного вида заемных ресурсов на 0,65 %. За анализируемый период на предприятии отсутствуют привлеченные финансовые ресурсы.

Общая величина собственных финансовых ресурсов за 2013-2015 годы возросла за счет ежегодного увеличения прибыли по результатам финансово-хозяйственной деятельности. В 2015 году по сравнению с 2014 годом рост составил более чем в 2 раза. Доля прибыли от общей величины собственных финансовых ресурсов составила в 2013 году - 40,76 %; в 2014 году – 32,83 %; в 2015 году – 45,65 %.

Долгосрочные заемные средства у предприятия имели также тенденцию к росту. Доля долгосрочных заемных средств от общей величины

заемных финансовых ресурсов составляет в 2013 году - 23,04 %; в 2014 году - 14,5 %; в 2015 году - 11,45 %.

Наибольшую долю в структуре заемных финансовых ресурсов занимают краткосрочные заемные средства. Так, в 2013 году их доля составляла 70,48 %, в 2014 году 81,13 %; в 2015 году 48,54 %. Они представлены в 2015 году банковскими кредитами – 245000 тыс. руб. и коммерческими займами - 15380 тыс. руб.

Представленный анализ состава и структуры финансовых ресурсов дает реальное представление их состояния в ООО «Агротех-Гарант» Алексеевский, позволяет предложить следующие мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами:

1. Проведение финансового анализа в управлении финансовыми ресурсами организации.
2. Создание системы финансового мониторинга.
3. Формирование модели структурной оптимизации капитала.
4. Использование банковского кредита как формы инвестирования предприятий.
5. Финансирование с учетом оптимизации структуры финансовых ресурсов.
7. Совершенствование механизмов и процессов управления финансовыми ресурсами организации.
8. Разработка платежного календаря для контроля за состоянием расчетов с покупателями и заказчиками.

В заключении следует отметить, что предложенные мероприятия помогут совершенствовать управление финансовыми ресурсами организации, улучшить ее финансовое состояние и будут способствовать экономическому росту. Перечень направлений не является исчерпывающими, может быть расширен в зависимости от финансового положения коммерческой организации и состояния внешней среды.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 7 февраля 2017 г. № 12-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности [Электронный ресурс]: пост. Правительства РФ от 21 декабря 2005 г. № 792 (в ред. от 03 февраля 2007 г. № 74) // Информационно-правовой портал «Гарант».
3. Алимпиева, Т.Н. О мониторинге использования финансовых ресурсов государства в сфере закупок [Электронный ресурс] / Т.Н. Алимпиева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2014.- № 4.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
4. Архипов, А.И. Экономика [Текст]: учеб. пособие / А.И. Архипов, А.Н. Нестеренко, А.К. Большаков. – М.: Проспект, 2013. – 235 с.
5. Баскакова, О.В. Экономика организаций (предприятий) [Текст]: учеб. пособие / О.В. Баскакова. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 271 с.
6. Бланк, И.А. Управление активами [Текст]/ И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2014. - 720 с.
7. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент [Текст] / И.А. Бланк.–М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 527 с.
8. Вартамян, А.А. Автоматизация управления финансовыми ресурсами предприятия [Электронный ресурс] / А.А. Вартамян // Бухгалтерский учет.- 2014.- № 24.- Информационно-правовой портал «Гарант».
9. Гавриленко, А.А. Управление сбалансированностью активов и пассивов предприятия по срокам размещения и привлечения финансовых ресурсов

[Электронный ресурс] / А.А. Гавриленко, А.В. Киров // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2015.- № 11.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

10. Дронов, Р.И. Оценка финансового состояния предприятия [Текст] / Р.И. Дронов // Финансы. -2013. - № 4. – С. 15-23.

11. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия/ [Текст] /А.Н. Жилкина. - М.: Инфра-М, 2013. – 331 с.

12. Закревская, Е.В. Опыт использования результатов мониторинга предприятий [Текст]/ Е.В. Закревская //Деньги и кредит. -2016. -№1. – С. 51 - 58.

13. Замураева, Л.Е. Управление финансами: учеб. пособие [Текст]/ Л.Е. Замураева. - 2-е изд. Тюмень: изд. Тюменского государственного университета, 2013. – 136 с.

14. Заруднев, А.И. Управление финансами хозяйствующего субъекта: учеб. пособие [Текст]/ А.И. Заруднев, Г.С. Мерзликина. - ВолгГТУ. Волгоград; Политехник, 2015. – 198 с.

15. Калашникова, И.В. Проблема обновления основных производственных фондов предприятий в условиях ограниченности финансовых ресурсов / [Электронный ресурс]/ И.В. Калашникова, А.А. Евстратова // Экономический анализ: теория и практика.- 2015.- № 27.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

16. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2013. – 345 с.

17. Королев, С.В. Оценка влияния кредитных ресурсов на финансовую устойчивость сельскохозяйственных товаропроизводителей [Электронный ресурс] / С.В. Королев/ Бухучет в сельском хозяйстве.- 2014.- № 4.- Информационно-правовой портал «Гарант».

18. Крылов, С.И. Анализ эффективности деятельности и использования

ресурсов коммерческой организации [Электронный ресурс] / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2015.- № 8.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

19. Крылов, С.И. Использование финансовых ресурсов и показатели хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2015.- № 11.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

20. Крылов, С.И. Как проводить анализ интенсивности использования ресурсов коммерческой организации [Электронный ресурс] / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2016.- № 6.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

21. Лебедев, В.Г. Управление ресурсами предприятия [Текст]: учебник для ВУЗов / В.Г. Лебедев, В.П. Кустарев, Т.Г. Дроздова. – 5-е изд., перераб. и доп. – СПб: Питер, 2014. – 592 с.

22. Левчаев, П.А. Мониторинг системы финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта [Электронный ресурс] / П.А. Левчаев // Инвестиционный банкинг.- 2016.- № 1. - Информационно-правовой портал «Гарант».

23. Левчаев, П.А. Организация финансирования компании с учетом оптимизации структуры ее финансовых ресурсов [Электронный ресурс] / П.А. Левчаев // Инвестиционный банкинг.- 2016.- № 2. - Информационно-правовой портал «Гарант».

24. Левчаев, П.А. Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов: сущность, экономическая природа категории, законы функционирования [Электронный ресурс] / П.А. Левчаев // Инвестиционный банкинг.- 2015.- № 5. - Информационно-правовой портал «Гарант».

25. Лыгина, Н.И. Сравнительная оценка методики определения стоимости

- финансовых ресурсов предприятия / [Электронный ресурс] / Н.И. Лыгина // Экономический анализ: теория и практика.- 2015.- № 4.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
26. Любушин, Н.П. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие для вузов/ Н.П. Любушин; под ред. Н.П. Любушина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 471 с.
27. Николаева, Т.И. Системная оценка эффективности коммерческой деятельности предприятий [Текст] /Т.И. Николаева // Маркетинг в России и за рубежом. 2016. - № 4. – С. 97 - 104.
28. Новиков, Н.И. Планирование технического перевооружения предприятия [Текст] / Н. Новиков, А. Щетинина. - Экономист.- 2014.-№ 6.- С. 43-46.
29. Новосельский, В.И. Развитие экономики с учетом влияния глобализации и научно-технического прогресса [Текст]/ В.И. Новосельский// Промышленность России. – 2016. – № 9.–С. 22-28.
30. Омарова, Н.Ю. Управление финансовыми ресурсами в конкурентной среде [Текст] / Н.Ю. Омарова, А.Л. Попова. - Проспект Науки – 2014. – 224 с.
31. Парасоцкая, Н.Н. Венчурное инвестирование и перераспределение финансовых ресурсов в пользу инновационного развития [Текст] / Н.Н. Парасоцкая, З. Азуев, С. Чузавков // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет.- 2016.- № 4.- С. 156-164.
32. Парушина, И.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности [Текст] / И.В. Парушина. // Бухучет.- 2015. -№ 5. – С. 68 - 74.
33. Пивоваров, К.В. Планирование на предприятии [Текст]: учеб. пособие/ К.В. Пивоваров. – Ростов н/Д.: Феникс, 2013. – 256 с.
34. Руденко, А.М. Совершенствование механизма управления оптимизацией финансовых ресурсов [Электронный ресурс] / А.М. Руденко, М.Е. Кулагина // Экономический анализ: теория и практика.- 2016.- № 8.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
35. Янченко, С. Собственные и заемные финансовые ресурсы [Электронный

ресурс] / С. Янченко //Финансовая газета. Региональный выпуск.- 2015.-
№ 19 .- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд.
«Финансовые консультации».

ПРИЛОЖЕНИЯ