

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

ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра менеджмента организации

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа

38.03.02 Менеджмент

Выполнил:
студент 4 курса группы
05001223
очного отделения
Марковской И.В

Научный руководитель:
к.э.н., доцент
Герасименко О.А.

БЕЛГОРОД 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические аспекты финансового обеспечения деятельности предприятия	6
1.1 Цели и задачи финансового обеспечения долгосрочной и текущей деятельности предприятия	6
1.2 Виды источников финансирования деятельности предприятия и их свойства.....	17
1.3 Особенности финансового обеспечения деятельности сельскохозяйственного предприятия.....	26
Глава 2 Практические аспекты финансирования деятельности на базе предприятия ОАО «Ливенский комбикормый завод»	32
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	32
2.2 Динамика и структура источников долгосрочного финансирования деятельности предприятия	44
2.3 Рекомендации по развитию источников финансирования, оценка эффективности разработанных рекомендаций	48
Заключение	54
Список литературы	57
Приложение	61

Введение

Актуальность темы выпускного исследования состоит в том, что сегодня каждая организация старается достичь больших результатов на рынке, но без финансирования со стороны государства это сделать крайне сложно. Вопросы по финансовому обеспечению деятельности организации нуждаются в комплексном изучении источников финансирования деятельности и взаимодействии с ними.

Деятельность любой организации, включая и финансовую, не может рассматриваться замкнуто, в частности, система управления финансами организации возникающим субъектом более крупной концепцией.

Финансы как общеэкономическая категория выполняют множество функций, таких как динамические проявления своих свойств и предназначения. В этих функциях, по сути, и проявляется сущность финансов как одного из важнейших компонентов организационной структуры и процесса регулирования социально-экономической системы того или иного уровня.

Финансовые решения в отношении информации акцентируются не только в рамках стратегического управления организации, но и в ходе осуществления текущей деятельности. Финансовые потоки в процессе работы опираются на превращение вложений в тот или иной ход оборотных средств, а их строение и форма в немалой степени зависит от особенностей технологического процесса.

Объектом данного исследования - выступают финансовые отношения организации, проявляющие в ходе вовлечения и использования источников финансирования.

Предметом исследования выступают - источники финансирования долгосрочной и краткосрочной работы организации, а так же ее принадлежности.

Цель исследования выпускной квалификационной работы: определить основные направления повышения эффективности использования источников финансирования в деятельности предприятия, как в настоящем

периоде, так и в будущей перспективе.

Задачи исследования:

- исследовать цели финансового обеспечения долгосрочной и текущей деятельности предприятия;
- обобщить виды и свойства источников финансирования деятельности организации;
- провести анализ свойств финансового обеспечения деятельности сельскохозяйственной организации;
- систематизировать практику финансирования деятельности действующего сельскохозяйственного предприятия;
- сформировать основные направления развития источников и методов финансирования деятельности предприятия.

Теоретико-методологическую базу исследования составляют учебники и учебные пособия, журналы, а также монографии и труды таких авторов, как Павлова П.С.[10], Ковалев С.С.[23], Вит А.С.[28], Ковалев И.В.[45].

Эмпирической базой исследования являются нормативные и законодательные документы, статистические сборники, а также финансовая и бухгалтерская отчетность ОАО «Ливенский комбикормовый завод».

Методы исследования – общенаучные методы, такие, как анализ и синтез, а также статистические методы исследования экономических показателей, индексный, балансовый и др.

Аналитические исследования при выполнении выпускной квалификационной работы проводились за период 2013-2015 гг. по материалам ОАО «Ливенский комбикормовый завод».

Практическая значимость исследования заключается в выводах и предложениях, которые могут быть применены сотрудниками ОАО «Ливенский комбикормовый завод», в своей деятельности, связанной с управлением источниками финансового обеспечения деятельности предприятия.

Структура выпускной квалификационной работы: введение, две главы, заключение, список литературы и приложения.

Глава 1 Теоретические аспекты финансового обеспечения деятельности предприятия

1.1 Цели и задачи финансового обеспечения долгосрочной и текущей деятельности предприятия

Финансирование предпринимательских предприятий - это совокупность принципов и условий финансового обеспечения начального и расширенного воспроизводства, а также совокупность методов и форм. Под финансированием принято понимать процесс образования денежных потоков и в более широком смысле форма образования капитала фирмы во всех его формах.

Другими словами, финансирование - это обеспечение финансовыми ресурсами текущих затрат и капитальных вложений. Осуществляется за счет собственных средств организации, заемных, государственных, привлеченных и остальных средств.

Понятия «финансы» незыблемо связано с вопросами о «финансировании». Финансы - выражающее формирование и использование денежных средств в процессе их кругооборота системы денежных отношений.

В литературе, которую используют экономисты, существует большое количество определений «финансов» организации и нет точного мнения о происхождении экономической категории «финансы коммерческих организаций», то есть ученые говорят нам об одной из сторон этого понятия.

Профессор А.М. Бирмандалопределение понятия «финансы». Он говорит о том, что денежные отношения, объективно существующие в отраслях народного хозяйства в целом характеризуют как финансовую сторону производства, так и образуют финансы отраслей народного хозяйства. В дальнейшем он развил и уточнил необходимое определение как результат денежных отношений, объективно находящегося в отраслях сельского хозяйства, появивших в процессе реализации и производстве продукции и

осуществлении этого процесса, составляют финансы отрасли сельского хозяйства[23, С.123].

П.М. Поляков в определении финансов организации выделил существенную роль со стороны государства в упорядочении экономических отношений, ведь роль государства значительно изменилась в условиях рыночных отношений. По высказыванию П.М. Полякова и И.В. Сохина запрещено проводить аналитику данной категории к денежным отношениям, происходящих в ходе движения самих денег, а движение стоимости в процессе создания, использования и распределения совокупного общественного товара. Ради выполнения воспроизводственного процесса с помощью финансов на предприятиях образуются денежные средства собственного предназначения, занявших для производственных нужд и удовлетворения личных и социальных потребностей работающих[19, С.69].

Обратим особое внимание на определение В.А. Павловой, она говорит, что финансы могут возникать в реальных денежных оборотах походу их использования, формирования и распределения финансовых ресурсов и совокупности экономических отношений. Это определение наиболее точно дает нам понятие о существующей категории и показывает результаты исследования необходимого объема различных определений и позиций[25, С.117].

Важнейшим методологическим фактором является определение принципов организации и функционирования финансов организации, нужного для нахождения направлений воздействия финансов предприятий на развитии предпринимательского сектора экономики, выработка критериев его функционирования. При всем этом нужно знать, что финансы не закреплены рамками предприятия, а всегда взаимодействуют с внебюджетными фондами, с бюджетом, банками и остальными кредиторами, страховыми организациями и институциональными инвесторами.

По мнению П.Э. Пизенгольц финансирование сельского хозяйства представляет собой экономические отношения, связанные с кругооборотом

фондов, использованием, образованием и распределением сделанного нами продукта, в сфере производства[17, С.134].

- контрольную;
- распределительную.

Точность финансов организации заключается в выполнении их обязанностей. Большое количество ученых выделяют две функции финансов. Контрольная функция служит движением всех финансовых ресурсов предприятия. Создана для контроля производственно-финансовой деятельности, главной задачей которой является эффективность и устойчивость на рынке.

Распределительная функция - это сочетание интересов государства, отдельного работника и индивидуального предпринимателя, а так же трудового коллектива организации.

Л.Н Павлова говорит так же еще и о третьей воспроизводительной функции. Главной задачей финансов является обеспечение финансовой устойчивости организации. Прежде всего, она выделяется в прибыльности ресурсов и в показателях ликвидности активов. Функция обеспечивает финансовые ресурсы на всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и сложного производства[22, С.146].

Финансирование-это, прежде всего, обеспечение всеми необходимыми ресурсами хозяйства страны, организации, области, индивидуальных предпринимателей, а так же разные экономические процессы. Финансирование происходит обычно из внешних и внутренних источников и собственных средств, так же в виде ассигнования из средств бюджета, иностранных инвестиций и кредитных средств.

Руководство над финансовым обеспечением в организации показывает систему различных экономических процедур по выявлению финансовых средств в объемах, необходимых для выполнения различных социальных и экономических планов. Контроль проводится на целевом и эффективном

использовании. Результативная деятельность предприятия не возможна без правильного управления финансовыми ресурсами, цель которых можно достигнуть при рациональном использовании финансовых средств:

- конкурентная борьба организации в условиях конкуренции;
- недопустимость организации к банкротству и больших финансовых потерь предприятия;
- лидирующая позиция в борьбе с конкурентами;
- увеличение рыночной стоимости предприятия;
- необходимые темпы роста экономического потенциала организации;
- необходимое увеличение объемов производства и реализации;
- максимум получаемой прибыли;
- снижение расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности организации.

Главная задача и цель любого предприятия зависит исходя из отрасли и положения на рынке, а также от большого количества других различных признаков. Нужно иметь в виду, что успешное продвижение к необходимой цели зависит от умения правильно управлять финансовыми ресурсами предприятия.

Любая организация не должна, планировать за ранее какие-либо инвестиции и производственную деятельность, не имея источников поддержки. В настоящем виде система финансового обеспечения организации имеет источники и организационные формы финансирования. Источники финансирования включают в себя заемные, собственные и другие, а организационные формы финансирования делятся на самофинансирование, бюджетное и т.д. Более подробнее обратимся к рисунку 1.1.1.



Рис. 1.1.1 - Система финансового обеспечения деятельности предприятия

Выбирая источники финансирования деятельности организации необходимо учитывать следующие основные задачи:

- найти необходимые изменения в составе капитала и активов в целях определения и оптимального состава и структуры;
- выявить потребность в краткосрочном и долгосрочном капитале;
- организовать необходимую платежеспособность и финансовую устойчивость;
- использовать собственные и заемные средства с максимальной прибылью для предприятия;
- уменьшить расходы на финансирование хозяйственной деятельности предприятия.

Организационные формы финансирования - это конкретный способ или инструмент привлечения денежных ресурсов. Рассмотрим классификацию данной формы финансирования:

– самофинансирование, т.е. предприятию необходимо самостоятельно найти источники финансирования (нераспределенная прибыль, амортизация, продажа активов и т. п.);

– акционерное или долевое финансирование, т.е. получение дополнительных денежных ресурсов путем выпуска или продажи ценных бумаг (участие в уставном капитале, покупка акций и т. д.);

– заемное финансирование, т.е. возврат предприятию с процентами средств, привлеченных в обмен (привлечение банковских кредитов, размещение облигаций, лизинг и др.);

– бюджетное финансирование, т.е. безвозвратное финансирование за счет государства (бюджетные кредиты на возвратной основе, ассигнования из бюджета на безвозмездной основе, целевые федеральные инвестиционные программы, инвестиционный налоговый кредит, гранты и др.);

– особые формы финансирования, например финансовая аренда;

– привлечение иностранного капитала.

Финансовое обеспечение деятельности предприятия базируется на реализации принципов самокупаемости и самофинансирования.

Артемова Л.В. в словаре-справочнике говорит, что самокупаемость, как метод финансирования представляет собой возмещение текущих затрат полученными доходами. Самокупаемость в условиях рынка складывается за счет своих источников, например доход от реализации, или за счет средств, взятых в долг, когда собственных не хватает. Зачастую организация «прибегает» к помощи государства, но в настоящее время такие условия, что роль государственных средств как способа финансирования работы предприятия несколько сократилась в связи с недостатком государственных средств. Чтобы контролировать реализации самокупаемости необходимо составить сметы издержек производства и

обращения, рассчитать нормы расходов сырья и основных материалов, установить конкретные задания по росту производительности труда и уменьшению себестоимости товара[15, С.127].

Для реализации принципа самокупаемости важное место занимает процесс управления затратами. Этот процесс подразумевает стремление не только к снижению затрат, но и к определению оптимальной величины себестоимости.

Чтобы определить оптимальную величину затрат, необходимо определить:

- планирование затрат и капитальных вложений;
- фиксацию уровня затрат;
- улучшение стоимостных показателей.

Важным моментом для обеспечения принципа самокупаемости является включение в состав окупаемых затрат денежных накоплений.

Согласно определению в экономическом словаре самофинансирование – это финансовый способ управления фондами денежных средств организаций в целях накопления капитала, необходимого для содержания расширенного воспроизводства. Понятие «самофинансирование» применяется при разработке стратегии развития фирмы. Изучая зарубежные исследования можно увидеть, что основной стратегической линией для многих крупных компаний является достижение самофинансирования, притом свободных финансовых ресурсов предприятие, как правило, не имеет потому, что вложение их в дело предполагает все большую прибыль.

Изученные нами исследования показывают широко распространенное взаимное финансирование хозяйствующих субъектов. Так как в процессе осуществления хозяйственных связей организации (предприятия) поставляют друг другу товар на условиях оплаты с отсрочкой платежа, естественным образом возникает взаимное финансирование. Величина средств, «омертвленных» в расчетах, в значительной степени зависит от многих факторов, в том числе разветвленности и гибкости банковской системы.

Существенное отличие данного метода финансирования от предыдущих состоит в том, что он является составной частью системы краткосрочного финансирования текущей деятельности, тогда как другие методы имеют стратегическую значимость. В условиях централизованно планируемой экономики имеет место абсолютная доминанта двух последних элементов приведенной системы - бюджетного финансирования и взаимного, финансирования предприятий. В рыночной экономике доход и рынки капитала рассматриваются как основные способы увеличения экономического потенциала хозяйствующих субъектов.

Максимальными возможностями по привлечению необходимой для ведения хозяйственной деятельности финансовых ресурсов обладают предприятия, организованные в виде акционерных обществ (корпораций).

Уровень самофинансирования предприятия зависит не только от внутренних возможностей, но и от внешней среды (амортизационной, бюджетной, денежно-кредитной, налоговой и таможенной политики государства). Внешнее финансирование предусматривает использование средств финансово-кредитных организаций, государства, граждан и нефинансовых компаний. Помимо этого, оно предполагает использование денежных ресурсов учредителей предприятия. Данное привлечение необходимых финансовых ресурсов часто бывает наиболее предпочтительным, так как обеспечивает финансовую независимость предприятия и в дальнейшем облегчает условия получения банковских кредитов. В условиях рыночной экономики деятельность предприятия невозможна без использования заемных средств. К ним относятся: коммерческие кредиты, кредиты банков (заемные средства других фирм); бюджетные ассигнования на возвратной основе; средства от выпуска и продажи акций и облигаций предприятия и др. Привлечение заемных средств позволяет предприятию ускорять оборачиваемость оборотных средств, увеличивать объемы выполняемых хозяйственных операций, сокращать объемы незавершенного производства. Однако использование этого источника приводит к появлению определенных

проблем, связанных с необходимостью последующего обслуживания взятых на себя долговых обязательств. До тех пор пока дополнительный доход, обеспеченного привлечением заемных средств, перекрывает затраты по погашению кредита, финансовое положение предприятия остается устойчивым, а это значит, что привлечение заемного капитала является действующим. При равенстве данных показателей возникает вопрос о целесообразности привлечения заемных источников финансирования финансовых ресурсов как не обеспечивающих дополнительного дохода. В ситуации же, когда размер затрат по обслуживанию кредиторской задолженности превышает размер дополнительных доходов от ее использования, неизбежно ухудшение финансового положения в организации.

При создании предприятия, вкладами в его уставной капитал могут стать материальные и нематериальные активы, денежные средства. В момент передачи активов в виде вноса в уставный капитал право собственности на них переходит к хозяйствующему субъекту, т.е. инвесторы теряют права на эти объекты.

Таким образом, в случае ликвидации предприятия или выхода из состава товарищества или общества он имеет право всего лишь компенсировать свою часть в пределах остаточного имущества, но не на возврат объектов, переданных им в виде вклада в уставный капитал. Из вышесказанного можно сделать вывод, что, уставный капитал, отражает сумму обязательств предприятия перед инвесторами.

Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств. Его величина объявляется при регистрации предприятия, любые корректировки размера уставного капитала допускаются лишь в случаях и порядке, предусмотренных действующим законодательством и учредительными документами.

Из выше изложенного можно сделать вывод, что финансовое обеспечение деятельности предприятия неразрывно связано с его финансовыми отношениями (рис. 1.1.2).



Рис. 1.1.2 - Кругооборот средств и его влияние на организацию финансов

Финансовыми отношениями хозяйствующего субъекта являются денежные отношения с:

- его дочерними предприятиями;
- его структурными подразделениями, работающими на внутрихозяйственном подряде по арендным и другим платежам;
- банковской системой при получении и погашении кредитов, факторинге, залоге имущества, покупке и продаже ценных бумаг и валюты, при депозитных вкладах и т.п.;
- другими хозяйствующими субъектами в процессе распределения и формирования выручки. Речь идет об отношениях по поставке сырья и сбыту продукции, взысканию и уплате штрафов санкций, выплате арендной платы, оплате франчайзинга и т.п.;
- органами государственного управления поразличного рода платежам и при приватизации объектов;
- работниками данного хозяйствующего субъекта в процессе использования прибыли, при выпуске акций, распространенных среди членов трудового коллектива, выплате паевых долей, выплате заработной платы и т.п.;
- налоговой службы при внесении налогов и других платежей;
- финансово-кредитными и финансовыми хозяйствующих субъектами при осуществлении трастовых, трансфертных и залоговых операций, лизинга, селенга, хеджирования и т.п.

Таким образом, можно выделить основные задачи финансового обеспечения деятельности предприятия:

- 1) мобилизация финансовых ресурсов в объеме, достаточном для обеспечения нормального процесса производства и расширения производственных фондов в размерах, устанавливаемых планами;
- 2) поиск путей максимизации прибыли и увеличение рентабельности производства;
- 3) своевременное исполнение обязательств перед разными звеньями финансово-кредитной системы перед бюджетом по уплате установленных

налогов и платежей, перед централизованными внебюджетными фондами – по оплате установленных платежей, перед банками – по погашению кредитов и выплаты процентов за них;

4) своевременное исполнение обязательств перед поставщиками по оплате товарно-материальных ценностей, перед работниками – по выплате заработной платы;

5) контроль за сохранностью, применением оборотных активов и ускорением их оборачиваемости;

6) контроль за эффективным и целевым использованием финансовых ресурсов.

1.2 Виды источников финансирования деятельности предприятия и их свойств

Способы оплаты предприятия (организации) делят на внешние (привлеченный и заемный капитал) и внутренние (собственный капитал). Внутреннее финансирование предполагает использование собственных средств и прежде всего – амортизационных отчислений и чистой прибыли. Финансирование за собственные средства имеет множество достоинств:

– за счет пополнения из прибыли предприятия улучшается его финансовая устойчивость;

– расходы по внешнему финансированию становятся минимальными (по обслуживанию долга кредиторам);

– использование и формирование собственных средств происходит стабильно;

– облегчается процесс согласования и получения управленческих решений по улучшению предприятия, так как источники покрытия дополнительных затрат известны заранее.

Чаще всего финансирование деятельности предприятия подразделяют на внутреннее и внешнее.

Внутреннее финансирование предусматривает задействование тех финансовых ресурсов, источники которых создаются в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации. Примером таких источников могут служить чистая прибыль, амортизация, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов.

При внешнем финансировании используются денежные средства, поступающие в организацию из внешнего мира. Источниками внешнего финансирования могут быть учредители, граждане, государство, финансово-кредитные организации, нефинансовые организации.

К источникам финансирования относятся: банковские кредиты, ссуды, кредитные линии; венчурное финансирование; закрытое (частное) размещение ценных бумаг; публичное предложение ценных бумаг (IPO); продажа доли стратегическому инвестору; продажа доли финансовому инвестору; выход на западные рынки (депозитарные расписки); государственный кредит (инвестиционный налоговый кредит); коммерческий (товарный) кредит; проектное финансирование; облигационный заем; лизинг; факторинг; гранты благотворительные взносы; государственное финансирование; бартер и другие.

Выделяют следующие основные виды стратегии финансирования в зависимости от источников финансирования:

- Финансирование из внутренних источников.
- Финансирование из привлеченных средств.
- Смешанное (комплексное, комбинированное) финансирование.
- Внутренними источниками являются собственные средства предприятия прибыль и амортизационные отчисления.

Реинвестирование прибыли - это наиболее приемлемая и относительно дешевая форма финансирования предприятия, расширяющего свою деятельность.

Классификация представления источников финансирования деятельности предприятия изображена на рисунке 1.2.1.



Рис. 1.2.1 - Классификация источников финансирования деятельности предприятий

Оценку соотношения отдельных источников финансирования деятельности предприятия проводят с помощью различных показателей, назначений и расчетных формул с источниками информации. К ним относят:

- коэффициент независимости, характеризующий долю собственных источников в общем объеме источников;
- коэффициент финансовой устойчивости, показывающий удельный вес тех источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время;
- коэффициент финансирования, показывающий, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств;

- коэффициент инвестирования (собственных источников), показывающий, в какой степени источники собственных средств покрывают производственные инвестиции;

- коэффициент инвестирования собственных источников и долгосрочных кредитов, указывающий, насколько собственные источники и долгосрочные кредиты формируют инвестиции предприятия.

Более подробно соотношения отдельных источников финансирования деятельности предприятия представлены в таблице 1.2.1.

Таблица 1.2.1 - Показатели структуры источников средств

Показатель	Назначение	Расчетная формула и источники информации
1. Коэффициент независимости	Характеризует долю собственных источников в общем объеме источников	Источники собственных средств (итог I раздела пассива)*100/Валюта баланса-нетто
2. Коэффициент финансовой устойчивости	Показывает удельный вес тех источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время	Источники собственных средств + долгосрочные заемные средства (итог I и II разделов пассива)*100/Валюта баланса-нетто
3. Коэффициент финансирования	Показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств	Собственные источники/заемные источники
4. Коэффициент инвестирования (собственных источников)	Показывает, в какой степени источники собственных средств покрывают производственные инвестиции	Источники собственных средств*100/Основные средства и прочие вложения (итог I раздела актива баланса-нетто)
5. Коэффициент инвестирования собственных источников и долгосрочных кредитов	Указывает, насколько собственные (источники и долгосрочные кредиты) формируют инвестиции предприятия	Источники собственных средств + кредиты (итог I и II раздела)*100/Основные средства и прочие вложения (итог I раздела актива баланса-нетто).

Помимо источников различают также и виды (или методы) финансирования деятельности предприятий.

Финансирование различается по нескольким признакам:

- инвестиционное финансирование – является инструментом привлечения дополнительных материальных средств и направление их на улучшение рентабельности и получение прибыли организации;

- торговое финансирование – поддержание оборотного капитала организации.

К видам финансирования относятся:

- безвозмездное
- грант;
- дотация;
- пожертвование, дарение;
- ссуда;
- субвенция;
- субсидия.

Грант – безвозмездная субсидия физическим лицам, организациям и предприятиям в денежной форме на проведение научных или иных исследований, на лечение, обучение и другие цели с последующим отчетом об их использовании.

Дотация:

- денежные средства, выделяемые из местного и государственного бюджетов для оказания финансовой поддержки убыточным предприятиям, у которых выручка от продажи производимого продукта меньше издержек на продажу данного продукта и производство, нижестоящим бюджетам для уменьшения разрыва между доходами и расходами;

- дополнительная выплата работнику, оговоренные законодательным актом или трудовым договором (дотация на питание, на проезд к месту работы, выплаты на несовершеннолетних детей);

- в российском законодательстве – межбюджетные трансферты, на безвозвратной и безвозмездной основе без установления направлений и условий их использования.

Дотация покрывает убытки, компенсирует повышение издержки. Предоставление дотаций предприятиям позволяет, с одной стороны не допускать превышения розничных цен на отдельные потребительские товары и услуги, с другой – предотвратить их от банкротства.

Пожертвование (дарение) – передача денежных средств в пользу лица или какой-либо организации; также пожертвование можно назвать добровольной оплатой без принуждения, то есть оплата в благодарность за полученную услугу или уже имеющуюся у тебя вещь.

Ссуда – передача денег, вещей и другого имущества ссудодателям ссудополучателю по договору безвозмездного пользования или по договору займа на условиях возврата.

- суда имущества;
- потребительский кредит;
- банковский кредит.

Ссуда имущества – договор, по которому ссудодатель обязуется передать вещь в безвозмездное временное пользование ссудополучателю, а ссудополучатель обязуется вернуть ту же вещь в том состоянии, в каком он её получил, с учетом нормального износа или в состоянии, обусловленном договором. Существенным признаком договора ссуды является его безвозмездность, при отсутствии которой договор превращается в договор займа, найма или аренды. Также существенным признаком договора ссуды является право пользования ссуженной вещью, этим же она отличается от договора хранения, при котором приёмщик вещи не имеет права пользоваться ею.

Банковский кредит представляет собой денежную сумму, предоставляемую банком на определенный период и на определённых условиях, а также – определённую технологию удовлетворения заявленной заёмщиком финансовой потребности. В другом случае банковский кредит представляет собой упорядоченный комплекс взаимосвязанных

организационных, информационных, финансовых, технико-технологических, юридических и иных процедур, которые составляют целостный регламент взаимодействия банка в лице его сотрудников и подразделений с клиентом банка по поводу предоставления денежных средств. Осуществляется он в форме учёта векселей, выдачи ссуд и других формах. Банковский кредит делится на пассивный и активный. В первом случае банк является заёмщиком, во втором выступает кредитором.

Субсидия – выплаты потребителям, предоставляемые за счёт местного или государственного бюджета, а также специальных фондов физическим и юридическим лицам, местным органом власти. К основным свойствам субсидии относятся: безвозвратная, безвозмездная передача средств; целевой характер; софинансирование. Субсидия – помощь субъекту, не имеющему достаточно средств для самофинансирования.

- возмездное (платное):
- заем;
- кредит.

Заем – вид обязательственных отношений, договор, в силу которого заимодавец передаёт в собственность заёмщику деньги или вещи, заёмщик обязуется возратить займодавцу такую же сумму денег или равное количество других полученных им вещей того качества и рода (Глава 42 ГК РФ). В соответствии со статьёй 807 ГК договор займа является заключенным с момента передачи денег или других вещей.

Кредит (кредитные отношения) – общественные отношения, возникающие между субъектами экономических отношений по поводу движения стоимости. Согласно определению Джона Милля, кредит «есть разрешение одному лицу пользоваться капиталом другого лица».

Рассмотрим три формы кредита: денежная, товарная и смешная.

Денежная форма кредита предполагает передачу во временное пользование оговоренного количества денег. Денежная форма является

преобладающей в экономике. Данная форма кредита активно используется субъектами экономических отношений (отдельными гражданами, предприятиями, государством) как внутри, так и вне страны.

Товарная форма кредита представляет собой передачу во временное пользование конкретной вещи, определённой родовыми признаками. Эта форма существовала еще до появления денежных отношений.

Смешная форма кредита возникает в том случае, когда кредит предоставлен в форме товара, а возвращен деньгами или на оборот – предоставлен деньгами, а возвращен товаром.

Рассмотрим формы кредита:

- акцептно-рамбурсный кредит;
- банковский кредит;
- государственный кредит;
- заем;
- ипотечное кредитование;
- коммерческий кредит;
- ломбард;
- налоговый кредит (отсрочка налогового платежа);
- револьверный кредит;
- синдицированный кредит;
- экспортный кредит и др.

В теории финансового менеджмента известны четыре модели финансирования текущих активов, которые различаются между собой с точки зрения роли кредита и других краткосрочных обязательств в текущем финансировании фирмы.

Важная роль в текущем финансировании предприятия принадлежит краткосрочным заимствованиям, использование которых определяется выбранной моделью управления оборотным капиталом. Финансовые средства самого предприятия отражены в таблице 1.2.2.

Таблица 1.2.2 - Хозяйственные средства предприятия

Основные		Оборотные
Источники финансирования		
Собственный капитал		Привлеченный капитал
Уставный капитал	и	Долгосрочные заемные средства
Добавочный капитал		Долгосрочные кредиты
Резервный капитал		Долгосрочные займы
Резервные фонды		Долгосрочная аренда основных фондов
Целевые финансирования и поступления		Краткосрочные заемные средства
Арендные обязательства		Краткосрочные кредиты
Нераспределенная прибыль		Краткосрочные займы
Амортизационные отчисления		Авансы покупателей и заказчиков
Долгосрочный капитал		Кредиторская задолженность
		Краткосрочный капитал

Идеальная модель - слишком теоретическая. Действительно, трудно представить ситуацию, когда все оборотные средства получены за счет краткосрочных долгов, в реальной жизни она практически не встречается. В моделях агрессивной, консервативной и компромиссной главная мысль состоит в том, что для обеспечения ликвидности предприятия необходимо, чтобы внеоборотные активы в совокупности с системной частью оборотных активов покрывались долгосрочными пассивами.

Как утверждает большинство исследователей, роль краткосрочных обязательств и их доля в составе источников финансирования текущей деятельности фирмы возрастает в направлении «консервативная - компромиссная - агрессивная - идеальная модель», риск нарушения ликвидности фирмы при этом изменяется в том же направлении. При этом даже консервативная модель управления оборотным капиталом предполагает обязательное использование кредита для покрытия части варьирующих активов. Таким образом, кредит органично встроен в процесс управления оборотным капиталом фирмы, именно он обеспечивает маневренность поведения и адекватность реакции ее финансового обеспечения на изменение конъюнктуры рынка или рыночной стратегии компании.

Выбор модели текущего финансирования является ключевым моментом финансового менеджмента, определяющим характер взаимодействия

предприятия с кредиторами и дебитора-Финансирование текущей деятельности предприятия заключается, по сути, в оптимизации обеспечения оборотных средств источниками финансирования в надлежащих структуре и объеме.

Таковыми источниками являются:

- собственные оборотные средства;
- краткосрочные банковские кредиты и займы
- кредиторская задолженность

В процессе выполнения какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо ухудшиться, либо улучшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых каждый день, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного вида устойчивости в другой. Значение предельных рамок изменения источников средств для покрытия вложения капитала позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Таким образом, любой хозяйствующий субъект можно рассматривать как некую социально-экономическую систему, инициирующую потоки ресурсов и преобразующую их в услуги или продукцию, предложение и реализацию которых обеспечивает достижение основных целей, оправдывающих и определяющих сам факт создания данного субъекта. Финансовые средства играют при этом огромную роль. На момент основания организации, а также в первые годы его работы главное значение имеет инвестиционный аспект управления бюджетом; далее большое значение приобретают вопросы оптимизации финансирования текущей деятельности организации. Т.е. после того как организация стабилизировала свою деятельность и вышла на «нормальный» режим работы, преимущество отдается обеспечению, в том числе и финансовому, бесперебойности и ритмичности в достижении основных целей (в основном цель является в генерировании прибыли).

1.3 Особенности финансового обеспечения деятельности сельскохозяйственного предприятия

Сельскохозяйственная деятельность связана с биологическими и природными процессами, находится в прямой зависимости от климатических факторов, вовлеченности в производство человека, земли, растений, животных, разнообразного по своему составу и назначению основного и оборотного капитала.

При этом независимо от национальной принадлежности, уровня развития, форм собственности, методов его организации, сельское хозяйство имеет свои специфические, присущие только ему особенности, существенно отличающие его от всех других отраслей народнохозяйственного комплекса. Эти особенности наиболее значимо проявляются в условиях рыночной экономики при свободной конкуренции и недостаточном регулировании государством происходящих процессов. Как следствие этого, в большинстве стран мира не только признана необходимость государственного регулирования сельского хозяйства, но и приняты конкретные законодательные акты, на основе которых выработаны эффективные направления, программы, обеспечивающие устойчивое развитие не только отраслей сельскохозяйственного производства, но и всех сфер деятельности и условий проживания сельского населения.

Основой организации финансов сельскохозяйственных предприятий, как и в любой другой сфере деятельности, является наличие финансовых ресурсов в размерах, которые необходимы для осуществления организуемой коммерческой и хозяйственной деятельности собственника. Различают следующие черты организации финансов различных земельных формирований:

- схожесть функций и сущность финансов;
- цель организации финансов;
- зависимость уровня увеличения прибыли от риска;
- подразделение капитала на заемный и собственный;

- выявление источников между источниками, между разными сферами деятельности;
- основной метод организации финансов – коммерческий расчет;
- обязательное осуществление инвестиций и их эффективное финансовое обеспечение;
- первоочередное и обязательное участие своими доходами в формировании общегосударственного бюджета.

Особенности отрасли влияют на организацию кругооборота средств и организацию финансов. Можно выделить следующие особенности сельского хозяйства:

- зависимость от природно-климатических условий;
- наличие специфических средств производства – земля;
- продолжительность производственного цикла;
- разрыв между временем производства и рабочим периодом;
- сезонность производства.

Данные особенности определяют и особенности кругооборота средств в сельском хозяйстве. Основные из них:

- замедленность движения капитала;
- необходимость единовременного образования производственных запасов;
- постепенное нарастания затрат на производство и массовый единовременный выход продукции.

Все выше изложенное влияет на особенности организации финансов аграрных формирований:

- более низкий уровень товарности производства приводит к различию между реализованным и созданным доходом;
- неравномерность затрат требует внешних кредитных и финансовых ресурсов в определенные периоды года;
- высокое значение страхования урожая, имущества от стихийных бедствий, животных;

– имеются особенности в выведении и в распределении финансовых результатов деятельности предприятия.

В силу своих особенностей сельское хозяйство не может функционировать на условиях самофинансирования и саморегулирования.

Производственный продукт в сельском хозяйстве всегда находит признание полезности на рынке, однако, не всегда платежеспособный спрос населения позволяет производителям сельскохозяйственной продукции получать прибыль, обеспечивающую ведение расширенного, а зачастую и простого воспроизводства. То есть усилия сельскохозяйственных товаропроизводителей в силу не зависящих от них причин не всегда приводят к получению экономического эффекта. Поэтому экономическая эффективность сельскохозяйственного производства во многом определяется степенью государственного регулирования отрасли и зависит от объемов государственной поддержки аграрной сферы.

Государственная поддержка аграрного сектора является одним из приоритетных направлений экономической политики. Сложилась определенная специализация бюджетов разного уровня по поддержке сельского хозяйства: федеральный бюджет осуществляет программы в области растениеводства, региональные бюджеты – в области животноводства. Под государственным регулированием агропромышленного производства является экономическое воздействие государства на производство, реализацию и переработку сельскохозяйственной продукции, продовольствия и сырья, включая морепродукты, а также на производственно-техническое обслуживание и материально-техническое обеспечение агропромышленного производства.

Формирование системы государственного регулирования основано на реализации нескольких принципов:

–приоритетного развития сельского хозяйства, всего агропромышленного комплекса;

–эффективного использования ресурсов, которые направлены на поддержку сельскохозяйственного производства, имеющего важное значение в условиях ограниченности финансовых и материальных ресурсов;

–аграрного протекционизма, предполагающего установление определенных льгот для сельскохозяйственных товаропроизводителей;

–комплексного подхода к бюджетной политике, налоговому, ценовому и таможенно-тарифному регулированию;

–программно-целевого регулирования и поддержки.

Реализация данных принципов требует разработки концепции устойчивого развития АПК России и отдельных ее регионов на основе научно обоснованных долгосрочных и среднесрочных прогнозов. В этой связи важное место приобретают вопросы нормативного планирования и инвестиционных ресурсов и распределения субсидий под прогнозируемые объемы сельскохозяйственных продуктов.

В настоящее время больше половины бюджетных поступлений в сельское хозяйство составляет поддержка текущего производства, включая дотации на сельскохозяйственную продукцию и компенсации производственных затрат, социальные затраты и кредитную поддержку. Малая часть бюджетных ассигнований идет на финансирование долгосрочных вложений в отрасль, а именно:

– долевое участие в финансировании утвержденных федеральных программ;

– финансирование производственных капитальных вложений по приоритетным направлениям развития сельскохозяйственного производства на безвозвратной основе;

– финансирование лизинга техники, племенного скота;

– предоставление инвестиционных кредитов и т.д.

К основным принципам формирования нового финансового механизма в аграрном секторе экономики следует отнести:

– программный метод государственной финансовой поддержки, означающий, что ресурсы выделяются из федерального бюджета только на целевые программы;

– компенсационно-деловой принцип, его сущность состоит в компенсации сельскохозяйственным предприятиям части действительно произведенных затрат, или субвенция и возмещение определенной, заранее установленной доли;

– принцип обязательных требований, согласно которому затраты в рамках принятых программ возмещаются только при строгом соблюдении условий, отраженных в них.

В настоящее время экономическая эффективность сельскохозяйственного производства во многом определяется степенью государственного регулирования отрасли и зависит от объемов государственной поддержки аграрной сферы.

Глава 2 Практические аспекты финансирования деятельности на базе предприятия ОАО «Ливенский комбикормовый завод»

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности предприятия

ОАО «Ливенский комбикормовый завод» является структурным подразделением группы компаний¹ «Агро-Белогорье», представляющей современный сельскохозяйственный холдинг, использующий в своем производстве новейшие разработки, основанные на передовых мировых технологиях.

ОАО «ГК Агро-Белогорье» – вертикально-интегрированное холдинговое предприятие, специализирующееся на производстве свинины в промышленном масштабе. Технологический процесс по производству свинины построен по замкнутому циклу: от изготовления комбикорма из собственного зерна до выращивания свиней и реализации свежей мясной продукции в готовой потребительской упаковке.

ОАО образовано в сентябре 2008 года и имеет проектную мощность, рассчитанную на производство. Коллектив предприятия составляет 53 человек.

Создание и развитие завода стало возможным, благодаря реализации приоритетного национального проекта «Развитие АПК», осуществлению целевых областных программ по развитию сельскохозяйственной отрасли, постоянному вниманию и помощи со стороны руководства Белгородской области.

ОАО «Ливенский комбикормовый завод» - реальное воплощение аграрного производства XXI века, основанного на применении новейшего оборудования и технологий, соответствующих самым современным мировым требованиям и разработкам.

¹ Группа компаний – Далее «ГК»

Рассмотрим основные цели, реализуемые на пути развития завода:

- количественный и качественный рост вертикально-интегрированного сельскохозяйственного холдинга с замкнутым циклом производства, основанного на использовании мировых прогрессивных технологий;
- увеличение поступлений в бюджеты всех уровней;
- улучшение инфраструктуры сельской местности;
- образование новых высокооплачиваемых рабочих мест;
- активная социальная политика.

Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, Учредительным договором и настоящим уставом. Местонахождение общества – Белгородская область, с.Ливенка, ул. Мира 20г.

Официально зарегистрированной структуры управления в организации нет, уровень подчиненности прописан только в должностных инструкциях. Для ОАО «Ливенский комбикормовый завод» характерна линейно-функциональная организационная структура.

Для обеспечения иерархии управления завода необходима более четкая структура взаимосвязей и уровней управляемости.

Анализ внешних и внутренних факторов работы предприятия может быть выполнен с применением SWOT-анализа, который позволяет определить сильные и слабые стороны организации, оценить ее возможности и потенциальные угрозы. При этом сильные стороны могут служить базой, а слабые стороны – это предмет пристального внимания со стороны руководства.

В обобщенном виде организационная структура управления предприятием представлена на рисунке 2.1.1.

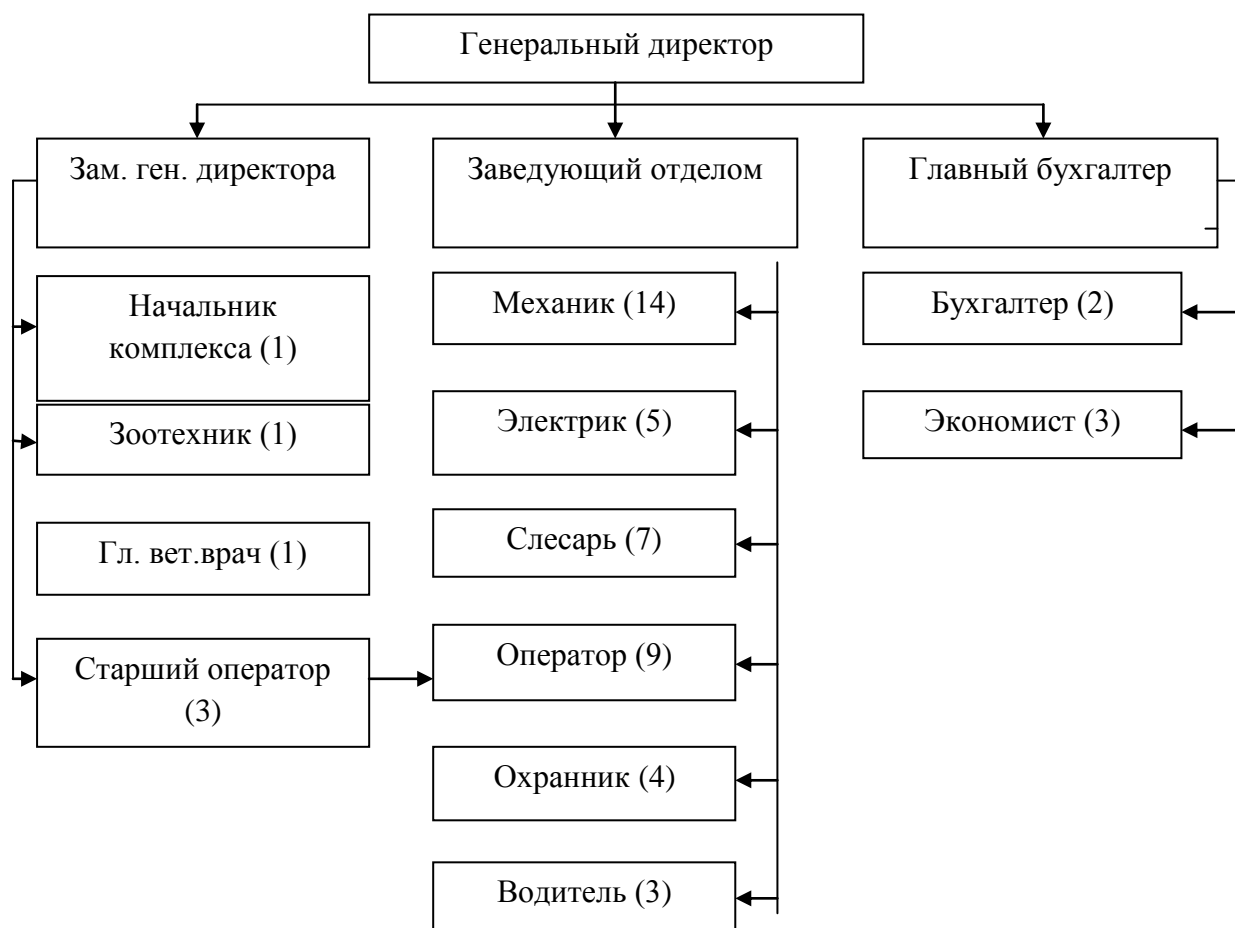


Рис. 2.1.1 - Организационная структура управления

ОАО «Ливенский комбикормовый завод»

Проведенный анализ позволяет сделать следующий вывод о том, что сильных сторон предприятия больше чем слабых. Они качественно отличаются, тем, что сильные, более глобальные стороны перекрывают негативные слабые. Возможностей для дальнейшего развития также больше, чем угроз, это говорит о стабильном положении организации и возможностях дальнейшей положительной деятельности. Но в то же время необходимо проводить мероприятия по использованию возможностей, предотвращению опасностей, укреплению сильных сторон и их использованию, усилению слабых мест, которые следует учесть в стратегических и годовых планах.

Результаты SWOT-анализа деятельности ОАО «Ливенский комбикормовый завод» представлены в таблице 2.1.1.

Таблица 2.1.1 –Результаты SWOT– анализа ОАО «Ливенский комбикормовый завод»

Сильные стороны	Слабые стороны
Внутренняя среда	
Достоинства	Недостатки
1. Реальные финансовые источники	1. Отсутствие анализа информации о потребителях
2. Четко сформулированная стратегия деятельности организации в целом и подразделений в частности	2. Отсутствие четко выраженной стратегии, непоследовательность в ее реализации
3. Использование уникальных технологий	3. Потеря глубины и гибкости управления
4. Проверенное надежное управление	4. Слабая реклама
5. Надежная сеть распределения	
Внешняя среда	
Возможности	Угрозы
1. Возможность обслуживания дополнительных групп потребителей	1. Появление крупных торговых объединений – конкурентов с товарами низкой стоимости
2. Расширение диапазона возможных товаров	2. Неблагоприятный сдвиг в курсах валют
3. Доступность ресурсов	3. Усиление требований поставщиков
4. Ослабление ограничивающего законодательства	4. Законодательное регулирование цены
5. Ослабление нестабильности бизнеса (особенно актуальная позиция после экономического кризиса)	5. Нестабильность бизнеса, связанная с вхождением в ВТО.

Как резюме по результатам SWOT-анализа, можно сказать, что ОАО «Ливенский комбикормовый завод» достаточно серьезно ведет свой бизнес, генеральный директор является опытным и знающим в профессиональной отрасли, ценит сотрудников.

Предприятие конкурентоспособно, занимает свой сегмент рынка и имеет четкую позицию.

Основные экономические показатели деятельности завода получены из отчетных документов и представлены в таблице 2.1.2.

Их анализ позволяет сделать следующий вывод: масштабы деятельности предприятия уменьшаются, о чем свидетельствует снижение суммы выручки.

Таблица 2.1.2–Основные экономические показатели деятельности ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг.

ПОКАЗАТЕЛИ	2013 год	2014 год	2015год	2015 к 2013	
				+,–	Прирост, %
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	1126062	994306	1026589	99473	-10
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	792146	709654	724450	-67696	-6,7
Прибыль, тыс. руб.	195752	283839	300495	104743	10,5
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	178066	253529	286983	108917	11,7
Чистая прибыль, тыс. руб.	178421	231877	285725	107304	11,6
Рентабельность, %	30	29	29,4	-0,6	-
Численность человек, чел.	64	72	80	16	0,2
Фонд заработной платы, тыс. руб.	41053	41273	51690	10637	11,5
Среднемесячная заработная плата, руб.	38443	45380	42560	4117	4,1
Сумма всех активов (Валюта баланса), тыс. руб.	1738415	1781121	1836263	97848	9,8

Так, выручка за анализируемый период снизилась на 99473 тыс. руб.

Себестоимость продукции на протяжении исследуемого периода снизилась на 67696 тыс. руб. Прибыль от продаж за анализируемый период значительно увеличилась 195752 тыс.руб. до 300495 тыс.руб. Но при этом рентабельность продукции снизилась. На это повлиял непрерывный технический прогресс: внедрение нового оборудования и прогрессивных видов материалов.

Таблица 2.1.3–Динамика и структура источников финансирования ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг.

ПОКАЗАТЕЛИ	2013 год		2014 год		2015 год		Динамика роста
	тыс. руб.		тыс. руб.		тыс. руб.		
Капитал и резервы	791691	45,5	1023568	57,5	1244310	67,7	452619
Долгосрочные пассивы	842104	48,4	652104	36,5	510104	27,7	-332000

Краткосрочные пассивы	104620	6,1	105449	6	81849	4,6	-22771
Итого	1738415	100	1781121	100	1836263	100	97848

На основании выполненных расчетов можно сделать вывод, что на предприятии за отчетный год увеличилась сумма собственного капитала (с 791691 тыс. руб. до 1244310 тыс. руб.), а заемного снизилась на 332000 тыс. руб.. Также следует отметить, что в структуре капитала доля собственных источников средств увеличилась на 22,2%, а заемных, соответственно, снизилась, что свидетельствует о снижении степени финансовой зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов.

Исследование долгосрочного финансирования деятельности предприятия в анализируемом периоде выполнено на основании отчетных данных и отражено показателями таблицы 2.1.4.

Таблица 2.1.4 - Динамика и структура долгосрочных источников финансирования ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг.

ПОКАЗАТЕЛИ	2013 год		2014 год		2015 год	
	тыс. руб.		тыс. руб.		тыс. руб.	%
Собственные средства	1732196	15,8	1781121	17,8	1836263	18,4
Долгосрочные обязательства	842104	84,2	652104	82,2	510104	81,6
Всего долгосрочных ресурсов	2574300	100	2433225	100	2346367	100
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,5	-	0,4		0,3	-

Из данных таблицы 2.1.4 видно, что за три года собственные средства увеличились 104067 тыс. руб. долгосрочные обязательства снизились на 332 тыс. руб. Это свидетельствует о снижении степени финансовой зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов.

Как отмечалось в п.1.2.1-ой главы выпускной квалификационной работы, соотношение отдельных источников долгосрочного капитала в значительной степени определяет финансовую устойчивость предприятия.

Для завода соответствующие коэффициенты представлены в таблице 2.1.5.

Выполненные расчеты позволяют сделать следующий вывод: все показатели кроме коэффициента структуры долгосрочных вложений, снизились.

Увеличение коэффициента структуры долгосрочных вложений, хотя и имеет место, но очень незначительно – 0,07.

Это говорит о том, что предприятие становится более самостоятельным и менее зависимым от заемных средств.

Таблица 2.1.5 - Показатели финансовой устойчивости ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг.

Показатель	Значение показателя			2015 к 2013, +, -
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	
1. Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,59	0,46	0,66	0,07
2. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,33	0,27	0,22	-0,11
3. Коэффициент структуры привлеченного капитала	0,06	0,06	0,04	-0,02
4. Коэффициент концентрации заемного капитала	0,27	0,21	0,16	-0,11
5. Коэффициент структуры заемных средств	0,21	0,15	0,12	-0,09

Более наглядно динамика финансовой устойчивости завода проиллюстрирована графиком на рисунке 2.1.2.

Важную роль в процессе обоснования оптимальной структуры средств финансирования играют показатели: рентабельности собственного капитала (Rск), экономическая рентабельность (Rэ).

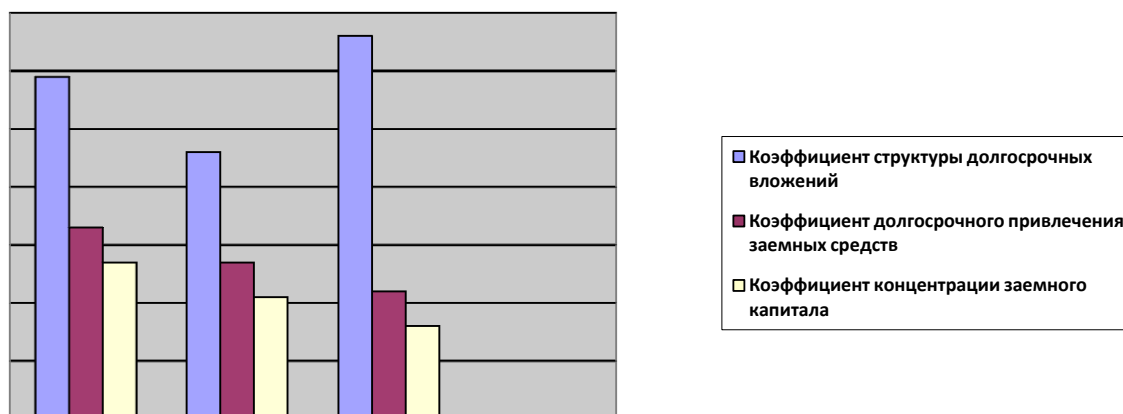
Вышеперечисленные показатели исчисляются по следующим формулам:

Рентабельность собственного капитала:

$$R_{СК} = \frac{ЧП}{СК} \quad (1)$$

где ЧП – чистая прибыль; СК – собственный капитал

$$R_{СК} = \frac{285725}{1836263} = 0,15$$



**Рис.2.1.2 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости
ОАО «Ливенский комбикормовый завод»**

Экономическая рентабельность:

(2.2)

$$K_{Эр} = \frac{ПН}{СА} * 100\%$$

где ПН – прибыль до налогообложения; СА – средняя величина активов

$$K_{Эр} = \frac{614511}{0,5 * (1781121 + 1836263)} * 100\% = 34$$

В качестве критерия оптимизации обобщающего показателя, можно использовать соотношение «рентабельность – финансовый риск»

PP = Рентабельность собственного капитала/Уровень финансового риска

$$PP = \left[\frac{(П - r * ЗК) * (1 - НП)}{СП} \right] \div \left[(r - r^{БП}) * \frac{ЗК}{СК + ЗК} \right] \quad (2)$$

Анализ финансового состояния дает представление о состоянии предприятия на данный момент, его финансовой устойчивости и независимости, также платежеспособности.

В процессе анализа финансового состояния изучают изменения в составе и структуре активов и пассивов и дают им оценку. Актив бухгалтерского баланса содержит информацию о размещении ресурсов, имеющихся в распоряжении предприятия, т.е. о вложениях в имущество или товарно-материальные ценности, о затратах предприятия на производство и сбыт продукции и об остатках свободных денежных средств. Данные пассива позволяют определить, какие изменения произошли в структуре заемного и собственного капитала; сколько вовлечено в оборот долго- и краткосрочных заемных средств.

После общей оценки имущественного положения предприятия и его изменений за анализируемый период изучается ее финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость характеризуется структурой и состоянием активов организации, их обеспеченностью источниками. К коэффициентам, позволяющим изучить финансовую устойчивость предприятия, можно отнести:

Коэффициент финансовой устойчивости – рассчитывается как отношение собственных источников к итогу баланса и показывает, какая часть имущества организации сформирована за счет собственных средств, оптимальным считается значение в пределах $0,4 < K_1 < 0,6$

$$K1 = \frac{с.490+640+650}{с.300} \quad (3)$$

$$K1.2013 = \frac{79691+32250}{1738415} = 0.47$$

$$K1.2014 = \frac{1023568+29369}{1781121} = 0.59$$

$$K1.2015 = \frac{1023568+29369}{1781121} = 0.59$$

По данным показателям видно, что в период с 2013г. по 2015г. в ОАО «Ливенский комбикормовый завод» коэффициенты финансовой независимости находились за рамками оптимального значения. Повышение уровня этого коэффициента в 2013 году связано с увеличением прибыли в отчетном периоде.

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как отношение устойчивости пассивов – собственных средств и долгосрочных займов и кредитов, к итогу баланса, оптимальное значение $K_2 > 0.6$.

(4)

$$K_2 = \frac{с. 490 + 640 + 650 + 590}{с. 300}$$

$$K_{2.2013} = \frac{79691+32250+842104}{1738415}=0.95$$

$$K_{2.2014} = \frac{1023568+29369+652104}{1781121}=0.96$$

$$K_{2.2015} = \frac{1021585+29369+652104}{1781121}=0.97$$

Коэффициент финансовой устойчивости в ОАО «Ливенский комбикормовый завод» до 2014г. был ниже оптимального значения.

Коэффициент финансирования – рассчитывается как отношение собственных источников к заемным и показывает размер собственных средств, приходящихся на единицу заемных источников, оптимальным считается значение $K_3 > 0.7$.

(5) $K_3 =$

$$\frac{с.490+640+650}{с.590+690-640-650}$$

$$K_{3.2013} = \frac{79691+32250}{842104+104620-32250}=0.90$$

$$K3.2014 = \frac{1023568+29369}{652104+105449-29369}=1.45$$

$$K3.2015 = \frac{1021585+29369}{652104+107432-29369}=0.44$$

Коэффициент финансирования в ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013г. и 2015г. не отвечал оптимальному значению, но в 2015 г. предприятие ухудшило показатели и коэффициент значительно снизился, за счет уменьшения размера собственных средств, и значительному увеличению заемных.

В 2013г. коэффициент капитализации намного выше оптимального значения, что говорит о преобладании заемных средств над собственными, в 2014г. и 2015г. состояние улучшилось.

Коэффициент маневренности собственного капитала – рассчитывается путем деления собственных средств в обороте на общую сумму собственных средств и показывает долю мобильных средств в собственных источниках.

(6)

$$K4. = \frac{с. 490 + 640 + 650 - 190}{с. 490 + 640 + 650}$$

$$K4.2013 = \frac{79691+32250-1429633}{791691+32250}=-0.73$$

$$K4.2014 = \frac{1023568+29369-1403563}{1023568+29369}=-0.33$$

$$K4.2015 = \frac{1021585+29369-343214}{1021585+29369} = 0.07$$

В 2014 г. и 2015 г. этот коэффициент имеет отрицательное значение, что говорит о том, что в эти годы в обороте предприятия преобладали заемные средства. В 2015 году, в связи с увеличением собственных средств этот показатель принял положительное значение, но, тем не менее, остается на низком уровне.

Оценка динамики и структуры собственного капитала предприятия может быть выполнена с помощью показателей, представленных в таблице 2.1.6.

Таблица 2.1.6 - Динамика источников формирования собственных средств ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг.

ПОКАЗАТЕЛИ	2013 тыс. руб.	2014 тыс. руб.	2015 тыс. руб.	2015 к 2013 +, -
Уставный капитал	1429633	1403563	767488	- 662145
Добавочный капитал	308782	377558	1068775	759993
Резервный капитал	1738415	1781121	1836263	97848
Нераспределенная прибыль	412041	622952	845677	433636
Итого	3888871	4185194	4518203	629332

Факторы изменения собственного капитала устанавливаются по данным отчета №3 «Отчет об изменениях капитала» и данным аналитического бухгалтерского учета, отражающим движение уставного, резервного и добавочного капитала.

2.2 Динамика и структура источников долгосрочного финансирования деятельности предприятия

Важнейшим элементом в управлении финансами организации или предприятия является оплата текущей работы, которая, по сути, сводится к оплате оборотных средств и осуществляется за счет собственных и привлеченных источников, прямым и косвенным способами.

Прямое финансирование текущей деятельности проявляется путем привлечения различного рода краткосрочных банковских кредитов, косвенное финансирование осуществляется за счет кредиторской задолженности, называемой иногда коммерческим кредитом. Банковское кредитование может осуществляться в различных формах: срочный кредит, контокоррентный кредит, онкольный кредит, учетный кредит и др.

Суть срочного кредита заключается в том, что банк перечисляет заранее известную сумму на расчетный счет заемщика. По истечении срока кредит погашается.

Контокоррентный кредит предполагает ведение банком текущего счета клиента с оплатой поступивших расчетных документов и зачислением выручки. Если средств клиента оказывается недостаточно для погашения обязательств, банк кредитует его в пределах установленной в кредитном договоре суммы, т. е. контокоррент может иметь и дебетовое, и кредитовое сальдо. В том случае, если банк кредитует клиента, он взимает с него проценты в свою пользу; если клиент является кредитором банка, то последний начисляет процент на депозит в пользу клиента.

Онкольный кредит является разновидностью контокоррента и выдается, как правило, под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг; оплата счетов клиента осуществляется в пределах обеспечения кредита. Онкольный кредит должен быть погашен по требованию банка.

Учетный (вексельный) кредит выдается банком векселедержателю путем покупки (учета) векселя до наступления срока платежа.

Краткосрочные кредиты характеризуют суммы задолженности по полученным от банков кредитам со сроком погашения до одного года. Краткосрочные займы показывают задолженность по полученным от других предприятий и учреждений краткосрочным займам со сроком погашения до одного года.

Таким образом, финансирование текущей деятельности заключается в оптимизации обеспечения оборотных средств источниками финансирования в надлежащих объеме и структуре.

Таковыми источниками, как было отмечено в главе 1, являются: собственные средства; краткосрочные банковские кредиты и займы; кредиторская задолженность (задолженность перед поставщиками и подрядчиками, бюджетом, работниками).

Динамику краткосрочных источников финансирования ОАО «Ливенский комбикормовый завод» можно охарактеризовать с помощью показателей, представленных в таблице 2.2.1

Таблица 2.2.1 - Динамика краткосрочных источников финансирования ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг. (тыс. руб.)

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год.	2015 к 2013 +, -
Заемные средства	842104	652104	510104	-332000
Кредиторская задолженность	72370	53580	50871	-21499
Оценочные обязательства	-	-	2633	2633
ИТОГО	914474	705684	563608	-350866

В исследуемом периоде финансирование текущей деятельности ОАО за счет заемных источников сократилось на 350866 тыс. руб. или на 38,4 %.

При этом кредитные средства по сравнению с предыдущими годами снизились на 332000 тыс. руб. или на 39,4%

Кредиторская задолженность перед поставщиками снизилась в меньшей степени: на 21499 тыс. руб. или на 29,7 %, но ее участие в заемном текущем финансировании незначительно.

Выявленная тенденция свидетельствует о том, что предприятие с каждым годом все меньше нуждается в заемных источниках финансирования текущей деятельности и становится более самостоятельным. Однако оценочные обязательства возросли, возможно, ожидаются убытки от деятельности предприятия.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют нам определить, какие изменения произошли в структуре заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия краткосрочных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства. Показатели, характеризующие структуру краткосрочных пассивов ОАО «Ливенский комбикормовый завод», представлены в таблице 2.2.2.

Таблица 2.2.2 - Структура краткосрочных пассивов ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг.

Источник финансирования	2013 год		2014 год		2015 год		2015 к 2013 +,-
	тыс. руб.		тыс. руб.		тыс. руб.		
Краткосрочные пассивы, всего	104620	100	105449	100	81849	100	-22771
1. Краткосрочные кредиты банков	-	-	-	-	30978	48,3	-
2. Кредиторская задолженность	72370	72,4	53580	53,5	50871	51,7	-21499
2.1. Перед поставщиками и подрядчиками	26637	27,5	33352	33,3	-	-	11372
2.2. Перед персоналом организации	-	-	-	-	-	-	-
2.3. По налогам и сборам	5613	0,1	9964	13,2	-	-	4351
2.4. Авансы полученные	-	-	-	-	-	-	-
2.5. Прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-

Выполненные расчеты позволяют сделать вывод о том, что в 2015 году на предприятии структура краткосрочных обязательств изменилась незначительно.

Доля краткосрочной кредиторской задолженности в общей величине источников финансирования предприятия несколько снизилась – с 70,2% в 2013 г. до 62,2% в 2015 г.

С точки зрения текущей платежеспособности и ликвидности такая динамика может смело назваться благоприятной для анализируемого предприятия, так как она свидетельствует о том, что у предприятия было достаточно собственных средств для осуществления текущих платежей.

Соотношение оборотных активов и краткосрочных источников финансирования ОАО «Ливенский комбикормовый завод» можно проанализировать с помощью показателей, представленных в таблице 2.2.3

Таблица 2.2.3 - Соотношение оборотных активов и краткосрочных источников финансирования ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2013-2015 гг. (тыс. руб.)

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	2015 к 2013
				+, -.
Оборотные активы	308782	377558	343214	34432
Краткосрочные источники	104620	105449	107432	2812
в том числе:	72370	53580	-	-18790
Заемные средства	842104	652104	3125	-838979
Кредиторская задолженность	72370	53580	50871	-21499
Оценочные обязательства	-	-	1983	1983
Коэффициент текущей ликвидности (стр.1 / стр2)	2,9	3,6	3,2	-

Выполненные расчеты позволяют сделать вывод о том, что оборотные активы ОАО за три года то увеличивали, то снижались. По сравнению с 2014 годом, в 2015 году оборотные активы увеличились на 34432 тыс. руб. Коэффициент текущей ликвидности на сегодняшний день равен 3,2 это говорит о том предприятие финансово стабильно. Кредиторская задолженность снизилась на 21499 тыс. руб. это говорит о том, что с каждым годом предприятие все меньше нуждается в кредитах.

Учитывая объективные факторы, повлиявшие на платежеспособность предприятия и динамику изменения экономических показателей за период с 01.01.2013г. по 01.01.2015г., характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, можно сделать вывод, что ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в течении всего анализируемого периода имел оборотные средства для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

2.3 Рекомендации по развитию источников финансирования, оценка эффективности разработанных рекомендаций

Несмотря на активную деятельность ОАО «Ливенский комбикормовый завод» по производству комбикормовых сортов является воплощением мечты которая была запланирована несколько лет назад, экономическая ситуация в стране и мире меняется и, в связи с растущей конкуренцией на рынке продажи комбикормовых сортов потребителю, существует и конкуренция на рынке производства кормов на региональном уровне. По этой причине было проведено данное исследование, целью которого было решение проблемы, с которой столкнулось предприятие – увеличение рыночной доли, повышение конкурентоспособности производимого комбикорма.

Исходя из этого, были определены задачи исследования:

- получить оценку качества выпускаемого продукта в ОАО «Ливенский комбикормовый завод».

Оценку качества продукции для ОАО «Ливенский комбикормовый завод» предлагаем проводить с учетом следующего алгоритма:

- определение номенклатуры показателей качества;
- выбор базовых образцов для оценки уровня качества;
- определение коэффициентов весомости показателей;
- проведение экспертиз в лабораториях;

- внедрение программ продвижение продукции;
- получение лицензии, сертификатов.

Сертификация кормов осуществляется по требованиям, направленным на обеспечение безопасности жизни, здоровья людей, животных и охраны окружающей среды, установленным в законодательных актах государственных стандартах, нормативных документах Департамента ветеринарии Минсельхозпрода России и других нормативных документов Российской Федерации. Основной упор «Ливенский комбикормовый завод» делает на высокое качество продукции. Постоянно ведется работа над рецептурами, внедрением современных технологий в производство, использованием новых кормовых добавок и сырья, повышающего эффективность применения комбикормов. На предприятии соблюдаются международные стандарты серии ИСО 9001, ИСО 2200. В 2014 году была сертифицирована система экологического менеджмента по стандарту ИСО 14001. Рекомендуем предприятию использование системы ХАССП, стоимость которой составит 30 000 руб.

- маркетинговые мероприятия по выявлению востребованности комбикорма ОАО «Ливенского комбикормового завода» с помощью коммуникационных мероприятий.

Проведение коммуникационных мероприятий ОАО «Ливенский комбикормовый завод». Целью коммуникационной политики, в первую очередь, является продвижение товара на рынок. Одним из главных составляющих коммуникационной политики является реклама. Подача объявления в районную газету «Знамя труда» составит 300 рублей в месяц. Необходимо помнить, что реклама – одно из наиболее эффективных мероприятий, направленных на стимулирование спроса. Поэтому необходима популяризация продукции на территории Белгородской области и не только. Однако реклама является весьма дорогостоящим мероприятием, поэтому необходимо провести анализ того, насколько эти затраты будут оправданы.

В целях повышения конкурентоспособности комбикормовых сортов, предлагаемых предприятием, необходимо:

- периодическое размещение в газетах, цветных листовок с информацией о разновидности товара;
- разработка в рекламном агентстве полиграфической продукции (календари, сувениры) для размещения их в торговых точках;
- размещение наружной рекламы – это может быть щитовая реклама с фирменным обозначением предприятия и торговых залов, адресом нахождения, желательное расположение их вдоль оживленных автотрасс и в местах скопления людей;
- размещение информации о предприятии на телевидении, например, в программе Белгородские новости. Возможно проведение беседы в форме «вопрос–ответ», где телезритель получит о товарной продукции больше информации.

Таблица 2.3.1- Затраты связанные с рекламной деятельностью ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2016 г.

Реклама:	Сумма, руб.
В газету	300(в мес.)
Напечатанная на листовках	300(1000шт.)
Наружная реклама	2499(мес.)
На телевиденье	1800(мес.)
Итого:	4899

Исходя из таблицы видно, что сумма, затраченная на рекламу составила 4 899 рублей, сумма не маленькая, но можно сделать предположение что сумма, затраченная на рекламу быстро окупится, ведь с помощью рекламы большая аудитория людей узнает о продукции ОАО «Ливенского комбикормового завода». Сумма в год составит 58 788 рублей. Необходимо постараться уменьшить сумму затрат связанные с рекламной деятельностью, для этого нам нужно иметь договоренность с поставщиками о скидке как постоянным

клиентов. Реклама комбикормовой продукции будет более эффективна, если она будет проводиться массированно, и кроме того, в комплексе.

Таблица 2.3.2 – Расходы связанные с затратами на усовершенствование предприятия ОАО «Ливенский комбикормовый завод» в 2016 г.

Расходы	Сумма, руб.
Сертификация	30000
Реклама	58788
Итого:	88788

Не стоит забывать о такой важности составляющей коммуникации политики, как связи с общественностью. Она подразумевает установление доброжелательных отношений с широкой общественностью, т.е. это – проведение семинаров, благотворительная деятельность, презентации, участие в ярмарках. В связи с этим, необходимо, при возможности, создание специального отдела, сотрудниками которого были бы вменены в обязанности: контроль информации о предприятии и его продуктах, попадающие в СМИ, ответственность за содержание интервью сотрудников отделения, опубликование пресс-релизов, рекламных материалов о предприятии и его товарах.

Так же для предприятия ОАО «Ливенский комбикормовый завод» необходимо контролировать рентабельность работы, в зависимости от стадии жизненного цикла снижая затраты или удерживая рентабельность на заданном уровне. Это приводит к необходимости постоянного контроля суммы накладных расходов (в т.ч. на управление), и их доли в выручке. Для этого необходима система управленческого учета, позволяющая получать цифры по доходам и расходам в реальном времени, по разным рынкам и направлениям работы.

Внедрение программной системы «Инталев: Корпоративные финансы 2004» позволит сохранить имеющийся штат бухгалтеров, экономистов и финансистов при увеличении объемов продаж и нагрузки на персонал. Если

примерно взять, что сейчас штат этих служб составляет около 5 человек, то внедрение программы даст возможность не нанимать вслед за ростом продаж и документооборота 1-2 новых сотрудников. При средней зарплате сотрудника в 450 и 350 расходов на содержание 1 сотрудника в месяц, экономия за год с учетом налогов на ФОТ составит:

$$(450+450*40\%+350)*12\text{месяцев}*2\text{сотрудника}=24000$$

Таким образом, внедрение «Инталев: Корпоративные финансы 2004» позволит сохранить управленческие расходы на прежнем уровне вместе с ростом объема продаж или повышением требований к качеству системы управления. Расчет производился исходя из того, что компания имеет системного администратора для решения технических вопросов у пользователей и сопровождение программы.

Стоимость самой дорогой версии «Инталев: Корпоративные финансы 2004» со всеми модулями составляет 13900\$, приобретение программного пакета планируется из собственных средств.

Примем срок оценки эффекта от эксплуатации программы равным 2 года (доходы за больший период эксплуатации дополнительно увеличат показатели рентабельности инвестиций). Расходы на техническое сопровождение программы в «Инталев» в течение 1-го года включены в стоимость ПМК, в течение 2-го года составляют 15% в год от стоимости. Внедрение программы в схеме, принятой в расчете, осуществляется в объеме часов консультантов «Инталев», уже включенных в стоимость ПМК. При дополнительных затратах на внедрение и проведении консультационно-внедренческих проектов эффективность инвестиций должна рассчитываться по другим алгоритмам, учитывающим изменения в системе управления.

Рассчитаем чистую приведенную стоимость проекта, NPV. За ставку дисконтирования примем 15% годовых *.

$$NPV = \sum_{t=1}^2 (24000 * \frac{1}{1 + 0.15^t}) - 13900 - 0.15 * 13900 * \frac{1}{1 + 0.15} = 23303$$

Таким образом, осуществив инвестицию, за два года компания увеличит свой чистый денежный поток более, чем на 23 000 долл. США. При ставке дисконтирования в 25% годовых NPV составит 19 000 долл. США; при ставке дисконтирования в 40% годовых NPV составит 14 000 долл. США.

Рассчитаем теперь внутреннюю норму доходности (рентабельности инвестиций).

$$\sum_{t=1}^2 (24000 * \frac{1}{1+IRR^t}) = 13900 + 0.15 * 13900 * \frac{1}{1+0.15}, \text{ или } IRR=132\%.$$

Таким образом, инвестиции в приобретение «Инталев: Корпоративные финансы 2004» аналогичны по денежному эффекту вложению средств в банк в валюте под 132% годовых.

Срок окупаемости инвестиций составит 7 месяцев с момента начала эксплуатации программы.

В расчеты не включены никакие косвенные эффекты, такие как повышение качества управления, реструктуризация нагрузки на персонал в сторону более творческой работы и т.д., размер которых может быть на порядок выше, чем прямой эффект.

Заключение

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы было проведено исследование и раскрыто 4 способа финансирования деятельности организации:

- прямое финансирование через механизмы рыночного капитала;
- самофинансирование;
- бюджетное финансирование и взаимное финансирование хозяйствующих субъектов;
- банковское кредитование.

Развитие мировой экономики показывает, что в системе стратегического финансирования хозяйствующих субъектов, рынки капитала занимают доминирующее место.

При всем этом финансово-хозяйственная деятельность организации зависит от множества различных факторов. И поэтому все виды ресурсов находятся в чьей-то собственности, включение их в процесс производства сопровождается необходимостью выполнения ряда условий:

- условия и сроки привлечения ресурсов;
- размер и способы оплаты и др.

Любое предприятие или организация в зависимости от того, какой деятельностью занимается, социального и технического состояния имеет потребность в привлечении источников финансирования (оплаты). Если в результате привлечения источников финансирования эффективность деятельности предприятия увеличивается, то с полным основанием можно сказать о целесообразности сделанных вложений. При всем этом источники финансирования деятельности предприятия подразделяются на заемные или собственные.

Если акцент был сделан на заемные средства, т.е. кредиты, займы и кредиторскую задолженность, то очевидно, что в последующие периоды этих

источников могут и не быть, по крайней мере, в прежних размерах. В таком случае увеличение мобильности имущества имеет нестабильный характер, ибо увеличение доли заемных средств свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия или организации и повышении степени ее финансовых рисков, а также об активах перераспределении доходов от кредиторов к предприятию должнику.

При этом риск предпринимательской деятельности увеличивается в связи с тем, что обязательства, взятые в связи с долгом, должны выполняться независимо от доходов предприятия. Не стоит забывать и об ограничении деловой активности предприятия, в связи с принятием его долговых обязательств:

- возможных затруднениях в последующем получении кредита;
- утрате права полного распоряжения имуществом, предоставляемым в залог и т.д.

Минимальный риск будет у тех предприятий, которые строят свою деятельность на основе своих источников. В то же время доходность деятельности таких предприятий, как правило, невысока, поскольку эффективность использования заемных средств в большинстве случаев оказывается более высокой, чем собственных. Если главным источником прироста явились собственные средства предприятия, значит, высокая мобильность не случайна и должна рассматриваться как постоянный финансовый показатель предприятия.

Выпускная квалификационная работа выполнена на примере предприятия ОАО «Ливенский комбикормовый завод». Приоритетом деятельности предприятия является производство комбикормовых сортов.

Анализ финансового состояния исследуемого предприятия показал благоприятную финансовую ситуацию. Структура организации «собственный капитал – заемные средства» имеет значительное снижение долгов.

Выполненные исследования позволили сформировать основные направления развития финансирования деятельности предприятия.

Прежде всего, ОАО «Ливенский комбикормовый завод» необходимо увеличить доли собственных источников как долгосрочного, так и текущего финансирования, которое может быть достигнуто за счет повышения прибыльности деятельности предприятия и дальнейшего направления чистой прибыли на увеличение собственных средств.

ОАО «Ливенский комбикормовый завод» необходимо совершенствование работы по управлению оборотным капиталом. Резервы оптимизации оборотного капитала определяются на этапе анализа оборачиваемости и могут состоять в сокращении периодов оборота элементов текущих активов или увеличении периодов оборота элементов текущих пассивов.

Таким образом, финансовое состояние и устойчивость предприятия зависит от эффективности управления источниками финансирования.

Список литературы

1. **Гражданский Кодекс Российской Федерации:** офиц. Текст. – М.: Экономист, 2014. – 121с.
2. **Гражданский кодекс Российской Федерации:** офиц. Текс. – М.: Экономист, 1,2 части, 2013.
3. **Антонов В. Г.** Эволюция организационных структур / В. Г. Антонов // Менеджмент и маркетинг в России и за рубежом, 2012. – №1. – С.27–32.
4. **Ансофф И.** Стратегическое управление / И. Ансофф. - М.: Экономика, 2015. – 647 с.
5. **Артемова Л.В.** Инвестиции и инновации. Словарь справочник от Адо Я / Л.В. Артемова. – М.: 2012. – с.329.
6. **Бирман А.М.** Экономические рычаги повышения эффективности производства. Размышления экономиста / А.М. Бирман. – М.: Наука, 2010. – 58 с.
7. **Борисов А.Б.** Большой экономический словарь / А.Б. Борисов. – М.: Книжный мир, 2013. – 895 с.
8. **Герасимова В. А.** Анализ финансово-хозяйственной деятельности страховых организаций в вопросах и ответах / В. А. Герасимова, И. Н. Чуев, Л. Н. Чечевицына. – 2-е изд. – М.: Изд-во «Дашков и К», 2012. – 224 с.
9. **Гудушаури Г. В.** Управление современным предприятием/ Г. В. Гудушаури– М.: Юнити-Дана, 2012.- 321 с.
10. **Гинзбург А.** Основные фонды промышленных предприятий: / А. Гинзбург, В. Кантор. - Питер, 2013.– 240 с.
11. **Гранберг А. Г.** Основы региональной экономики/ А. Г. Гранберг- М.: Изд-во ГУ ВШЭ, 2014.– 495 с.
12. **Горемыкин В. А.** Бизнес–план: Методика разработки. 25 реальных образцов бизнес–плана/ В. А. Горемыкин. - 5-е изд., перераб. и доп. – М.: «Ось-89», 2012. – 592 с.

13. **Ковалев В.В.** Финансы организаций (предприятий) / В.В. Ковалев. - М.: Проспект 2012. - 352 с.
14. **Корицкий Э.Б.** Научный менеджмент: российская история / Э.Б. Корицкий, Т.В. Ниндиева, В.Х. Шетов. – СПб.: Питер, 2014. – 384 с.
15. **Ковалев В.В.** Курс финансового менеджмента / В.В. Ковалёв.– М.: Проспект, 2015. – 324 с.
16. **Кравченко А.И.** История менеджмента / А.И.Кравченко. – М.: Академический проект, 2012. – 560 с.
17. **Ковалёв В.В.** Курс финансового менеджмента / В.В. Ковалёв.– М.: Проспект, 2012. – 325 с.
18. **Коваленко Н.Я.** Экономика сельского хозяйства/ Н.Я Коваленко, Ю.И. Агибров, Н.А. Серова. – М.: ЮРКНИГА, 2014.–328 с.
19. **Макарьева В. И.** Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / В. И. Макарьева, Л. В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 264 с.
20. **Моляков Д.С.** Финансы организаций (предприятий) Д.С. Моляков. - М.: Финансы и статистика 2012. – 425 с.
21. **Моляков Д.С.** Теория финансов предприятий / Д.С. Моляков, Е.И. Шохин. - М.: ИНФРА - М, 2014. – 232 с.
22. **Никишина Е.А.** Дело и сервис / Е.А. Никишина, М.Л. Макальская. – М.: Финансы предприятия 2012.– 123 с.
23. **Павлова Л.Н.** Основы теории финансового менеджмента / Л.Н. Павлова. - М.: Проспект, 2012.–465 с.
24. **Пизенгольц М.З.** Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве / М.З. Пизенгольц. – М.: 2012.– 480 с.
25. **Пилипенко Н. Н.** Основы маркетинга: на примере предприятия Н. Н.Пилипенко, Е. Л. Татарский. – М.: Изд-во «Маркетинг», 2012. – 180 с.
26. **Пилипенко Н. Н.** Основы менеджмента: структурно – логические схемы, оценка конкурентоспособности / Н.Н. Пилипенко, Е. Л. Татарский. – М.: Изд-во «Дашков и К», 2012.– 56 с.

27. **Попов С. А.** Стратегический менеджмент / С. А. Попов. – М.: Дело, 2013. – 345 с.
28. **Портер М.** Конкурентная стратегия / М. Портер. – М.: Альпина Бизнес-бук, 2012. – 301с.
29. Перспективы хозяйственного планирования / П.О. Кунин, А.И. Коптев, В.В. Петров и др., 2012. – 209 с.
30. **Райзберг Б.А.** Управление экономикой / Б.А. Райзберг, Р.А. Фатхутдинов. – М.: Бизнес–школа, 2013. – 200 с.
31. **Савицкая Г. В.** Теория анализа хозяйственной деятельности;/ Г. В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 281 с.
32. **Селезнёва Н.Н.** Финансовый анализ / Н.Н. Селезнёва, А.Ф. Ионова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 292 с.
33. **Селезнёва Н.Н.** Финансовый анализ / Н.Н. Селезнёва, А.Ф. Ионова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 295 с.
34. **Смолкин А. М.** Менеджмент: основы организации / А. М. Смолкин. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 248 с.
35. **Стойнова Е.С.** Финансовый анализ / Е.С. Стоянова, А.Ф. Ионова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 296 с.
36. Система российского права / М.В. Байдин, С.И. Иванов, М.Т. Шитов, П.Л.Кайзеров. – М.: Наука, 2013. – 156 с.
37. **Ткачук М.И.** Основы финансового менеджмента /М.И. Ткачук, Е.Ф. Киреева, - Мн.: Перспектива, 2012. – 416 с.
38. **Фатхутдинов Р. А.** Разработка управленческого решения / Р. А. Фатхутдинов. – М.: Интел-Синтез, 2013. – 344 с.
39. Финансово-кредитный энциклопедический словарь /Колл.авторов: под общ. ред. А. Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 1168 с.
40. Финансовый менеджмент / под ред. акад. Г. Б. Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 527 с.

41. **Фридман В.** Ориентация на клиента / Фридман В. Нердингер. пер. с нем. – Х.: Изд-во «Гуманитарный центр», 2012. – 180 с.

42. **Черняк В. З.** Экономика: таблицы и схемы/ В. З. Черняк. – М.: «ВЛАДОС», 2014. – 208 с.

43. **Чечевицина Л. Н.** Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Л. Н. Чечевицина, И. Н. Чуев. – 5-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дашков и К», 2013. – 352 с.

44. Экономика предприятия / И.М. Бабук, Л.В. Гринцевич, В.И. Демидов, В.Т.Пыко. Мн.: БНТУ, 2013. – 331с.

45. Экономика предприятия/ под ред. проф. В. Я. Горфинкеля, проф. В. А. Швандара. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 718 с.

46. WellnessMagazine/ Publisher. – 2012. – № 15. – pp. 6 – 10.

47. **Административно-управленческий портал.** – Режим доступа: <http://www.aup.ru/articles/management/19.htm>

48. **Библиотека экономической и управленческой литературы.** - Режим доступа: <http://www.eup.ru/Catalog/All-All.asp>

49. **Экономическая библиотека.** - Режим доступа: <http://www.economiiiks.com.ua/yandsearch?text=economiiiks.com.ua&lr=3>

50. **Электронная библиотека.** - Режим доступа: <http://www.iqlib.ru/search/simpleformstandard/2020/0/False>

ПРИЛОЖЕНИЕ