

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ
РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
заочной формы обучения, группы 09001470
Грачевой Екатерины Васимовны

Научный руководитель
д.э.н., проф.
Ваганова О.В.

БЕЛГОРОД 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Экономическая сущность, задачи и роль финансовых ресурсов предприятия.....	6
1.2. Источники формирования финансовых ресурсов предприятия.....	11
1.3. Методические аспекты обеспечения финансовыми ресурсами организаций агросектора.....	17
ГЛАВА 2.СОВРЕМЕННАЯ ПРАКТИКА ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ В ЗАО МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ «АВИДА» И ПУТИ ИХ ОПТИМИЗАЦИИ.....	23
2.1.Организационно-экономическая характеристика ЗАО Молочный комбинат «Авида».....	23
2.2. Анализ финансового состояния ЗАО Молочный комбинат «Авида».....	30
2.3. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов ЗАО Молочный комбинат «Авида».....	35
2.4. Направления эффективного использования финансовых ресурсов ЗАО Молочный комбинат «Авида»»	40
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	46
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	49
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	57

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. С переходом национальной экономики РФ к рыночному типу значимость финансов возрастает, поскольку конкуренция, характерная для данного типа экономики, стимулирует менеджеров предприятия изыскивать наиболее эффективные направления приложения финансовых ресурсов. Рост роли финансов также является и характерной общемировой тенденцией последних лет. Финансовые ресурсы способствуют формированию оптимальной структуры активов и наращиванию производственного потенциала предприятия, при помощи них ведется финансирование текущей хозяйственной деятельности экономического субъекта. В связи с этим поиск источников финансирования финансово- хозяйственной деятельности и формирование рациональной структуры капитала являются актуальной проблемой каждого предприятия.

Степень научной разработанности проблемы. В отечественной и зарубежной литературе проблемам формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов уделяется достаточно много внимания. Наибольший вклад в развитие теории и практики управления финансовыми ресурсами внесли отечественные ученые Аксенова Н., Барулин С.В., Бирман А.М., Бланк И.А., Грязнова А.Г., Дробозина Л.А., Дьяченко Е.В., Евдокимова Л.А., Ковалев В.В., Лукасевич И.Я., Никулина Н.Н., Узденова Ф., Приходько Е., Родионова В.М., Руденко А.М., Гаврилова А.Н., Сенчагов В.К., Стоянова Е.С., Шеремет А.Д. и другие, а также зарубежные ученые, в числе которых Р. Брейли, Ю. Бригхем, Д. Ван Хорн, Л. Гапенски, Б. Коласс, С. Майерс, Д. Шим, Д. Сигел, Ф. Модильяни, В. Опарин, А. Поддериогин, А. Стоянова, И. Ткачук, А. Чупис, А. Шеремет и другие. Работы этих ученых определяют теоретическую основу изучения финансовой деятельности предприятий.

Вместе с тем, в отечественной теории и практике недостаточно раскрыты теоретические и методические подходы в решении задач моделирования выбора оптимального варианта стратегии управления финансовыми ресурсами предприятий при выходе на внешний рынок.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в обосновании теоретических основ и разработке мероприятий по повышению эффективности использования финансовых ресурсов предприятия на основе результатов анализа его финансово-хозяйственной деятельности.

В соответствии с поставленной целью были определены следующие **задачи**:

- определить задачи и роль финансовых ресурсов предприятия
- охарактеризовать источники формирования финансовых ресурсов предприятия;
- исследовать методические аспекты обеспечения финансовыми ресурсами организаций агросектора;
- изучить современную практику формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии;
- определить направления эффективного использования финансовых ресурсов предприятия.

Предметом исследования являются финансовые отношения, складывающиеся в процессе формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.

Объектом исследования данной работы выступает механизм формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.

Теоретической основой выпускной квалификационной работы послужили работы отечественных и зарубежных экономистов в сфере вопросов финансового менеджмента. Так же использовались материалы периодических изданий, источники энциклопедической природы, а так же юридические материалы. Все это сформировало теоретическое и методическое основание для работы.

Методологическая база исследования. В работе были использованы бухгалтерская финансовая отчетность сельскохозяйственного предприятия, статистические данные. В процессе исследования применялись общенаучные методы: анализ, синтез, детализация и обобщение, группировка; различные методы экономического и стратегического анализа, монографический, абстрактно-логический, сравнительного и системного анализа, коэффициентного анализа, приемы построения структурно-логических схем. Теоретической базой исследования послужили научные труды и рекомендации отечественных ученых, посвященные вопросам финансового планирования и бюджетирования на сельскохозяйственных предприятиях.

Информационная база исследования сформирована на основе законодательных и нормативных актов, методических рекомендаций и инструктивных документов по экономическим вопросам, официальных статистических данных закрытого акционерного общества «Молочный комбинат «Авида», материалов монографий, статей отечественных экономистов в периодических изданиях, а также данных интернет источников.

Практическая значимость исследования состоит в том, что обоснованные теоретические положения и практические рекомендации, направленные на формирование эффективного использования финансовых ресурсов предприятия, могут быть использованы предприятиями при принятии своевременных финансовых решений и предупреждении кризисной финансовой ситуации.

Структура выпускной квалификационной работы. Цели и задачи исследования определили объем и последовательность его изложения. Работа состоит из введения, двух глав, содержащих семь параграфов, заключения, списка литературы, включающего 61 источник и 2 приложений.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическая сущность, задачи и роль финансовых ресурсов предприятия

Ресурсы являются запасами, которые выступают источниками удовлетворения потребностей, а также формирования фондов. Так как финансы представляют собой экономические отношения, то под финансовыми ресурсами мы понимаем только те ресурсы, которые имеют денежную форму [4].

Все виды экономических ресурсов, которые находятся в распоряжении человека, стран, предприятий, семей, ограничены. Экономических ресурсов недостаточно для удовлетворения всех человеческих потребностей. В этом и заключается проблема ограниченности экономических ресурсов. Вследствие нехватки ресурсов, объём производства тех или иных благ тоже имеет ограничение. Общественное производство не способно произвести весь объём товаров и услуг, в которых нуждается общество.

Ограниченность ресурсов является относительной потому, что исторически определенный уровень научно-технического прогресса определяет границы использования того или иного ресурса. Поэтому обществу необходимо выбрать, какие товары и услуги производить, а от производства каких благ стоит отказаться. В данном случае есть необходимость принимать решения о целесообразном распределении финансовых ресурсов, то есть об их применении таким образом, чтобы получить от этого максимальную выгоду.

Проблема выбора сложна тем, что, человек отдавая предпочтение одному виду благ, одновременно отказывается от потребления других. Перед

каждым человеком, предприятием, а также правительством любой страны стоит вопрос о том, как распределить имеющиеся ограниченные ресурсы

Принцип ограниченности экономических ресурсов в зарубежной экономической литературе называют фундаментальным, а проблему ограниченности ресурсов относят к числу определяющих.

В экономической теории различают абсолютную и относительную ограниченность ресурсов. Под абсолютной ограниченностью понимается: недостаток производственных ресурсов для одновременного удовлетворения всех потребностей общества. Но если уменьшить количество потребностей, то абсолютная ограниченность ресурсов становится относительной, так как для ограниченного количества потребностей, ресурсы относительно безграничны. Абсолютная ограниченность является характерной для трудовых, природных ресурсов; относительная - для информационных, финансовых и материальных.

Общество стремится использовать свои редкие ресурсы эффективно, т.е. оно желает получить максимальное количество полезных товаров и услуг, произведенных из ограниченного числа ресурсов. Чтобы этого добиться, оно должно обеспечить как полный объем производства, так и полную занятость населения.

По этой причине, весьма важным является изучение сущности, роли и многообразия финансовых ресурсов предприятия [12, с.13].

Под финансовыми ресурсами предприятия можно понимать, во-первых, совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений извне (привлеченных и заемных), аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат, связанных с развитием производства [16, с. 60].

Во-вторых, финансовые ресурсы можно рассматривать как денежные доходы и иные поступления, используемые для экономического и социального развития хозяйствующего субъекта [56, с. 38].

Важно отметить, что при подходе к рассмотрению сущности финансовых ресурсов необходимо обратить внимание на то, что их следует рассматривать как определенные средства, с помощью которых происходит обеспечение существования, а также его работу на определенных этапах его хозяйственной деятельности

Глубокое фундаментальное осмысление понятия «финансовые ресурсы» как экономической категории отражено в статье Левчаева П.А. В силу ограниченности финансовых ресурсов он определяет их как экономическое благо. Также их можно отнести к товару, поскольку им присуща потребительная стоимость в связи со способностью удовлетворять потребности экономических субъектов, а также меновая стоимость, поскольку финансовые ресурсы могут участвовать в обмене. Левчаев П.А. характеризует финансовые ресурсы как материальные носители, выражающие финансовые отношения, и включающие в себя как финансовые средства, которые можно немедленно использовать в текущей деятельности (деньги наличные и на расчетных счетах, государственные ценные бумаги), так и потенциально возможные средства (например, полученные от реализации актива). Ученый также приходит к выводу о тождественности понятий «финансовые ресурсы» и «капитал», в этой связи финансовые ресурсы практически выполняют роль фактора производства.

Ивасенко А.Г. и Никонова Я.И. дают следующее определение:

1) «финансовые ресурсы представляют собой совокупность фондов денежных средств предприятия, т.е. собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении организации и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, расширенного воспроизводства, содержания и развития объектов непроизводственной сферы».

В настоящее время можно встретить различные определения понятия «финансовые ресурсы предприятия» в зависимости от авторов. Тютюкина Е.Б. и Агашагов К.М. выделяют три основных подхода к определению данного

понятия: во-первых, как денежные доходы и поступления, во-вторых, как совокупность денежных средств и, в-третьих, как совокупность денежных фондов.

К минусам первого подхода относится трактовка понятия скорее с позиции государства, нежели предприятия, подразумевающая часть национального дохода, выраженного в денежной форме. Недостатки обусловлены также тем, что финансовые ресурсы не тождественны денежным доходам предприятия, первые – средство достижения вторых.

Уязвимость второго подхода заключается в большей емкости понятия «финансовые ресурсы», включающих в себя, помимо денежных средств, товары, являющиеся потенциальными источниками денег (основные средства, нематериальные активы, запасы и др.).

Третий подход не отражает специфики финансовых ресурсов организации, трактовка вновь осуществляется с позиции государственных финансов и подразумевает в основном фонды прибыли и амортизации. Помимо этого, к недостаткам данного подхода относится тот факт, что формирование и использование финансовых ресурсов предприятия может осуществляться и в нефондовой форме. Например, при использовании финансовых ресурсов в погашении обязательств перед контрагентами, бюджетом, банком [33, с.59].

В понятие «финансовые ресурсы» различные авторы вкладывают разный смысл. Трактовки финансовых ресурсов данными учёными представлены в таблице 1.1.

По мнению О. Н. Лихачевой финансовые ресурсы определяются как денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении коммерческой организации и предназначенные для осуществления затрат по расширенному воспроизводству, экономическому стимулированию, выполнению обязательств перед государством, финансированию прочих расходов [15, с. 106].

Трактовка определения «Финансовые ресурсы»

Автор	Финансовые ресурсы – это
В.В. Ковалев [3, с. 320]	часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства.
В.В. Баранов [2, с. 284]	денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.
Е.П. Коптева [4, с. 23]	совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, предназначенные для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства
М.А. Федотова [6, с. 3]	совокупность всех денежных средств и поступлений, имеющих в распоряжении хозяйствующего субъекта.

Исследования О. В. Буйко показывают, что финансовые ресурсы предприятия – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат, связанных с расширением производства и экономическим стимулированием [2, с. 10]. Таким образом, финансовые ресурсы предприятия представляют собой денежные средства, используемые с целью финансирования деятельности предприятия [5, с. 106].

Чаще всего, под финансовыми ресурсами организации (предприятия) понимается «совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений извне (привлеченных и заемных),

аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства» [6, с. 212].

Исходя из рассмотренных подходов выделим определение: финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность дополнительно привлекаемого и реинвестируемого им собственного и заемного капитала в денежной форме, предназначенного для финансирования его предстоящего развития в детерминированном плановом периоде, формирование и использование которого контролируется им самостоятельно в соответствии с предусматриваемым целевым назначением с учетом фактора риска.

Таким образом, финансовые ресурсы представляют собой форму наличных и безналичных денежных средств собственных или получаемых извне, направленных на функционирование и развитие предприятия и выполнения финансовых обязательств перед сторонними организациями.

1.2. Особенности формирования финансовых ресурсов предприятия

От достаточности финансовых ресурсов зависит выживание и процветание предприятия, своевременное осуществление необходимых капитальных вложений, поддержания оптимального уровня запасов, а также обеспечение условий для расширения объемов деятельности организации [57].

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности.

Принципиально все источники финансовых ресурсов предприятия можно представить в виде следующей схемы (рис.1.1).

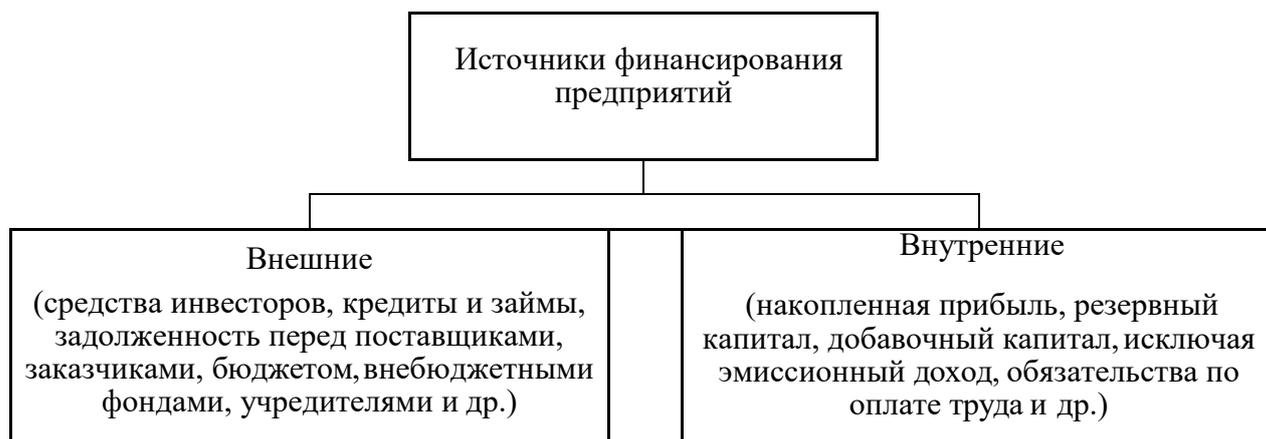


Рис.1.1. Классификация финансовых ресурсов по источнику привлечения

Внешние источники – это финансовые ресурсы, привлеченные организацией извне, к ним относятся средства финансово-кредитных организаций, инвесторов (физических и юридических лиц), государства. Внутренние же источники генерируются непосредственно в пределах предприятия в результате его финансово-хозяйственной деятельности [6, с.59].

К достоинствам внутренних источников относятся:

- доступность, простота и быстрота процесса мобилизации;
- бесплатное использование ресурсов;
- сохранение независимости в управлении предприятием.

Недостатки внутренних источников финансовых ресурсов заключаются в следующем:

- размер финансовых ресурсов ограничен;
- ограничение в расширении.

Внешние источники финансирования имеют следующие достоинства:

- неограниченность финансовых ресурсов в данных источниках;
- возможность проведения модернизации или замены основных средств;
- возможность расширения деятельности.

К недостаткам внешних источников принято относить следующее:

- дополнительные расходы при привлечении в виде процентов;
- снижение уровня финансовой устойчивости и рост риска банкротства и неплатежеспособности предприятия;
- возможность утраты полного контроля над деятельностью предприятия;
- сложность процедуры привлечения, предоставление банку гарантий финансовой устойчивости предприятия.

Помимо группировки финансовых ресурсов в зависимости от происхождения источника по отношению к предприятию, важным классификационным признаком является титул собственности, в соответствии с ним выделяют собственный капитал, находящийся в собственности предприятия, и заёмный капитал, привлекаемый на условиях возвратности, срочности, платности.

Собственный капитал включает уставный, добавочный и резервный капитал, амортизационные отчисления, прибыль. Предприятие должно стремиться покрывать свои потребности собственными финансовыми ресурсами, реализуя принцип самофинансирования. Однако, в случае форс-мажорных обстоятельств, больших временных разрывах между поступлением средств от покупателей и закупкой материалов или же при расширении бизнеса, запуске новых инвестиционных проектов предприятие вынуждено прибегать к использованию заёмного капитала.

Заёмный капитал выражается в финансовых обязательствах предприятия, имеющие определенные сроки погашения. Заёмный капитал — это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др. Заёмное финансирование дает возможность дополнительного роста, при этом увеличению доли заёмного капитала растет и риск снижения финансовой устойчивости, снижается доходность активов за счет выплачиваемого ссудного процента [56, с.156].

Определив цели, на которые требуются дополнительные финансовые ресурсы, и срок их привлечения, финансовые менеджеры приступают к выбору оптимального источника финансирования. При этом следует руководствоваться следующими критериями: стоимость ресурса, его доступность для предприятия в сложившихся условиях. Цену использования финансового ресурса определяют, опираясь на процентные ставки, уровень инфляции, необходимые премии и вознаграждения, а также налоговый эффект.

Доступность финансовых ресурсов зависит от множества факторов: организационно-правовая форма и размер предприятия, его финансовая устойчивость, величина активов, кредитная история, деловая репутация, престиж и т.д. В современных условиях предприятию особенно важно заботиться о кредитной истории и беречь деловую репутацию, поскольку данные меры могут способствовать повышению доступности различных финансовых инструментов [60, с.56].

В современных условиях важное значение имеет структура источников формирования финансовых ресурсов, в первую очередь доля собственных средств в их общем объеме. Так, удельный вес заемных источников свыше 50% усложняет финансовую деятельность предприятия за счет дополнительных выплат банкам, акционерам, пайщикам и часто делает баланс неликвидным. Поэтому финансисты предприятий обязаны каждый раз рассчитывать выгодность привлечения в оборот заемных средств.

Правильное решение проблемы выбора источников финансовых ресурсов и оптимизации их структуры определяет финансовое благополучие предприятия, т.е. его финансовую устойчивость и платежеспособность, способно обеспечить рост доходов, увеличение стоимости бизнеса, снижение финансовых рисков.

Принципиально все источники финансовых ресурсов предприятия можно представить в виде следующей схемы (рис.1.2) [6, с. 3].

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности.



Рис. 1.2. Источники финансовых ресурсов предприятия

Формирование финансовых ресурсов на предприятии рассматривается в рамках финансового менеджмента, являющегося одной из важных составляющих общей системы управления предприятием. Главной функцией финансовой службы является определение источников финансовых ресурсов и обеспечение ими предприятия.

Выделим основные источники формирования финансовых ресурсов:

1. Доходы предприятия:
 - 1.1. Прибыль от основной деятельности;
 - 1.2. Прибыль от финансовых операций;
 - 1.3. Выручка от прочей деятельности.
2. Денежные фонды:
 - 2.1. Уставный фонд;

- 2.2. Амортизационный фонд;
- 2.3. Резервный и другие фонды;
- 2.4. Фонд развития производства.
3. Привлеченные средства:
 - 3.1. Бюджетные субсидии;
 - 3.2. Страховые возмещения;
 - 3.3. Кредиты банков и организаций.

Следовательно, эффективность использования можно повышать, уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки [12, с .11].

Ускорение оборачиваемости оборотных средств не требует капитальных затрат и ведет к росту объемов производства и реализации продукции. Однако инфляция достаточно быстро обесценивает оборотные средства, предприятиями на приобретение сырья и топливно-энергетических ресурсов направляется все большая их часть, неплатежи покупателей отвлекают значительную часть средств из оборота. В качестве оборотного капитала на предприятии используются текущие активы.

Фонды, используемые в качестве оборотного капитала, проходят определенный цикл. Ликвидные активы используются для покупки исходных материалов, которые превращают в готовую продукцию; продукция продается в кредит, создавая счета дебиторов; счета дебитора оплачиваются и инкассируются, превращаясь в ликвидные активы. Любые фонды, не используемые для нужд оборотного капитала, могут быть направлены на оплату пассивов. Кроме того, они могут использоваться для приобретения основного капитала или выплачены в виде доходов владельцам.

Еще одним важным инструментом повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами предприятия и нематериальными активами. Основным вопросом в управлении ими является выбор метода начисления амортизации [15, с. 22].

Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, определяют хорошее финансовое положение предприятия, платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

1.3. Методические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятия

Государственная финансовая поддержка аграрной сферы определяется значением сельскохозяйственного производства в народном хозяйстве. Агропромышленный комплекс имеет особое значение в экономике страны. Он относится к числу основных народнохозяйственных комплексов, определяющих условия поддержания жизнедеятельности общества. Значение его не только в обеспечении потребностей людей в продуктах питания, но в том, что он существенно влияет на занятость населения и эффективность всего национального производства.

В современных условиях хозяйствования вопросы, связанные с пониманием сущности финансовых ресурсов, их роли и значение в предпринимательской деятельности становятся все более актуальными.

Необходимость выживания в условиях жесткой конкуренции и рыночных отношений требует от хозяйствующих субъектов пристального внимания к организации финансирования производства, выбора оптимальных источников формирования финансовых ресурсов, их структуры и эффективного использования. Это требует знания сущности финансовых ресурсов, глубокого изучения теоретических и практических вопросов финансового менеджмента как системы управления.

Финансовые ресурсы – это материальная основа функционирования финансов, поэтому их наличие является обязательным объективным условием функционирования всех без исключения хозяйствующих субъектов.

В рыночных условиях для предпринимательских формирований основной общей и постоянной проблемой является недостаток собственных финансовых ресурсов. Учитывая это, особенно важно стабильное и достаточное обеспечение финансовыми ресурсами, при котором достигается непрерывный процесс расширенного воспроизводства производства, прибыльность деятельности хозяйствующих субъектов, свободное маневрирование внутренними и внешними источниками собственных и привлеченных средств и обеспечивается своевременность расчетов по текущим обязательствам.

Сейчас сельскохозяйственные предприятия самостоятельно решают проблемы обеспечения финансовыми ресурсами. Финансовые результаты их хозяйственной деятельности характеризуются высоким уровнем нестабильности, что обусловлено отсутствием эффективного механизма обеспечения финансовыми ресурсами, отсутствием опыта в управлении финансовыми процессами в динамической рыночной среде, наличием высоких рисков.

Обеспечение финансовыми ресурсами предприятий является целостным процессом, который включает формирование, использование и накопление финансовых ресурсов, а также его финансовый потенциал. Стратегической целью механизма обеспечения финансовыми ресурсами предприятий, можно определить получение максимальной прибыли при малейшем риске и минимально возможных затратах финансовых ресурсов.

Выбор и рациональное сочетание источников формирования финансовых ресурсов является важной составляющей процесса обеспечения финансовыми ресурсами функционирования сельскохозяйственных предприятий.

«Проблема финансового обеспечения на микроуровне заключается не в отсутствии финансовых ресурсов вообще, а в доступе к ним конкретного предприятия и формах и методах их распределения между отраслями экономики и хозяйствующими субъектами» [11, с.58].

Обеспечение деятельности предприятий финансовыми ресурсами, как отмечает большинство исследователей, может проводиться за счет самофинансирования, кредитования и безвозвратного финансирования [23, с.141]. Но, кроме этих форм, предприятия все чаще применяют еще такую форму как финансовое обеспечение, которое включает банковские гарантии, акцепты, страхование, аванс, валютные арбитраже, свопы, споты и тому подобное.

«Стратегической задачей аграрной политики на ближайшую перспективу является совершенствование системы финансового обеспечения сельскохозяйственных предприятий через улучшение его структуры, в которой доминирующее значение должны иметь собственные источники формирования финансовых ресурсов» [40, с.84].

Задачей механизма обеспечения финансовыми ресурсами сельскохозяйственных предприятий является прямое или опосредованное размещения всех имеющихся финансовых ресурсов, то есть максимальное их вовлечение в производственные процессы предприятий. Таким образом, механизм обеспечения финансовыми ресурсами в сельскохозяйственных предприятиях предназначен для управления процессами взаимодействия финансовых ресурсов и финансовых отношений в целях достижения оптимизации их влияния на финансовые результаты деятельности предприятий.

Рассмотрим основные параметры развития предприятий АПК РФ и дадим оценку их финансовому обеспечению.

За исследуемый период 2016–2018 гг. темпы прироста в отрасли составили 4,1 %, в т.ч. в 2016 г. – 2,9 %, в 2017 г. –2,5 %, в 2018 г. – 1,1 %. ВВП в АПК составил в 2018 г. – 36847 млрд.руб.

В табл. 1.2 отражены показатели ВВП по отраслям, в т.ч. в сельском хозяйстве в номинальном и реальном выражении[42].

Таблица 1.2

Ключевые макроэкономические показатели ВВП по отраслям в 2016-2017 гг.

ВВП: номинальная величина, в текущих ценах, млрд. руб.			ВВП: фактическая величина, в ценах 2016 г., млрд. руб.		
Вид деятельности	2016 г.	2017 г.	Вид деятельности	2016 г.	2017 г.
Торговля	11300	11984	Торговля	11300	11670
Обрабатывающие производства	10315	10969	Обрабатывающие производства	10315	10324
Добыча полезных ископаемых	7367	8606	Добыча полезных ископаемых	7367	7469
Недвижимость	7835	8184	Недвижимость	7835	8022
Транспорт и связь	7181	7784	Транспорт и связь	7181	7444
Госуправление	6280	6582	Госуправление	6280	6341
Строительство	4929	5287	Строительство	4929	4955
Научная деятельность	3782	3984	Научная деятельность	3782	3804
Сельское хозяйство	3604	3695	Сельское хозяйство	3604	3647
Финансовая деятельность	3287	3508	Финансовая деятельность	3287	3335
Здравоохранение	2827	3054	Здравоохранение	2827	2840
Энергетика	2616	2792	Энергетика	2616	2621
Образование	2016	2144	Образование	2016	2014
Гостиницы и рестораны	699	736	Гостиницы и рестораны	699	714

Из табл. 1.2 и рис. 1.3 видно, что АПК занимает около 4 % в ВВП страны.

Наибольшее влияние на обеспечение финансовыми ресурсами сельскохозяйственных предприятий имеет их финансовое состояние.

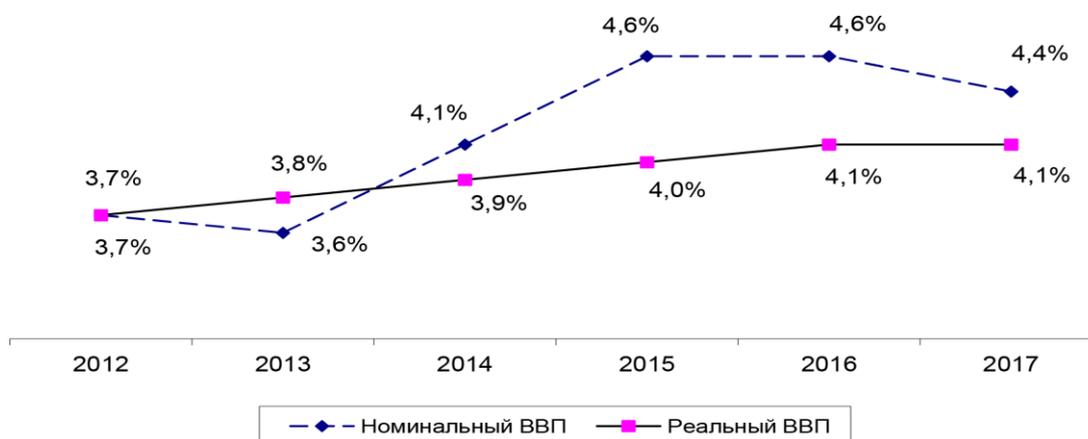


Рис. 1.3. Доля сельского хозяйства в ВВП страны, %

На рис. 1.4 изображена динамика прибыли сельхозпредприятий по отраслям и их рентабельность. Сальдированный финансовый результат предприятий АПК в 2017 году составил 270, 0 млрд.руб. против 349,5 млрд.руб. в 2016 году[42]. Значительно снизились прибыли компаний сферы растениеводства, что в основном связано с падением цен на продукцию растениеводства из-за рекордного урожая.

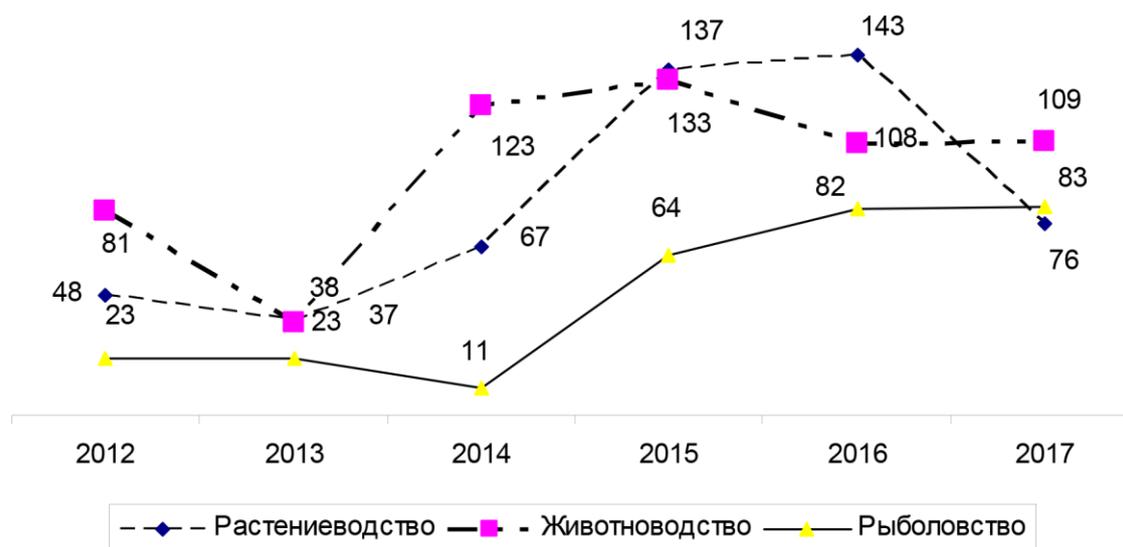


Рис. 1.4. Динамики показателей прибыли основных отраслей АПК в России в 2012-2017 гг., в текущих ценах, млрд. руб.

Финансовые результаты деятельности предприятий АПК РФ представлены на рис.1.5.

Сложившаяся в последние годы в сельскохозяйственных предприятиях и в целом по отрасли ситуация, не способствует улучшению их финансового состояния и обеспеченности финансовыми ресурсами. 87 % прибыли компаний АПК за последние три года сформирована за счет субсидий, полученных от государства[42].

Неудовлетворительное финансовое состояние сельскохозяйственных предприятий испытывает влияние многочисленных внутренних и внешних факторов.

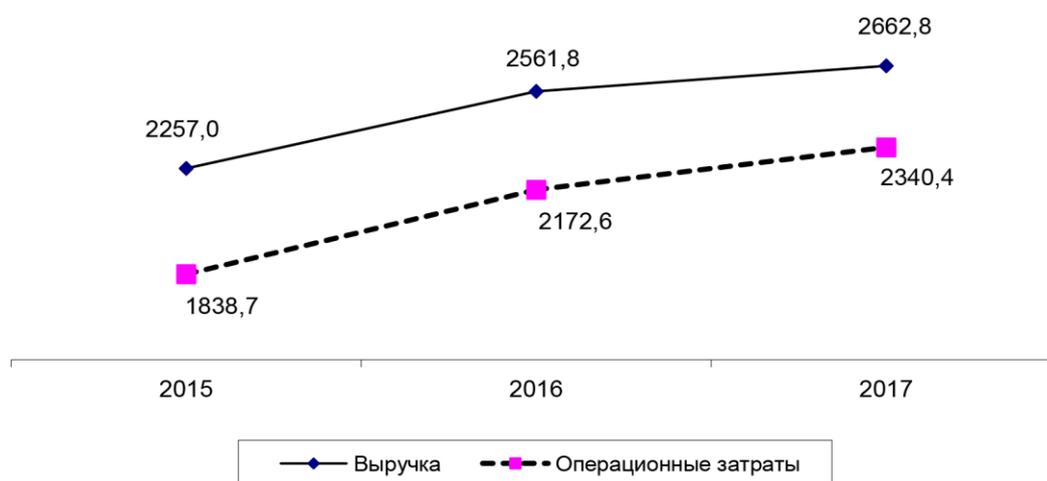


Рис. 1.5. Финансовые результаты деятельности предприятий сельского хозяйства России в 2015-2017 гг., млрд.руб.

Таким образом, государственная финансовая поддержка сельскохозяйственных предприятий должна изменить свою направленность, и благодаря этому повысить эффективность функционирования сельскохозяйственных предприятий.

Необходимо разработать и внедрить в практику такую систему налогообложения сельскохозяйственных предприятий, которая предусматривала эволюционный способ ее реформирования через постепенное снижение налогового бремени, максимально учитывала специфику функционирования отрасли.

В процессе внедрения налоговых механизмов следует учитывать показатель достаточности прибыли, необходимый для дальнейшего развития сельскохозяйственных предприятий.

Параллельно с трансформацией механизма льготного налогообложения необходимо разработать систему мер, направленных на активизацию сельскохозяйственного предпринимательства.

Изучив более подробно данный вопрос, можно сделать вывод о том, что наличие в полном объеме финансовых ресурсов на предприятии и их эффективное использование определяют финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность.

ГЛАВА 2.СОВРЕМЕННАЯ ПРАКТИКА ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ В ЗАО МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ «АВИДА» И ПУТИ ИХ ОПТИМИЗАЦИИ

2.1.Организационно-экономическая характеристика ЗАО Молочный комбинат «Авида»

Агропромышленный холдинг «Авида» создан в 1996 году и на сегодняшний день является 4 - й в РФ компанией по производству сырого молока, имеющей свою сырьевую базу.

«Авида» - предприятие замкнутого цикла. Всё начинается с производства и заготовки кормов, выращивания своего поголовья коров, а заканчивается - получением молочных продуктов из натурального сырья высокого качества.

Структура Агропромышленного холдинга «Авида» включает:

1. Молочный комбинат, который занимается переработкой молока. Производственная мощность 300 тонн молока в сутки, более 60-ти наименований цельномолочной продукции, выпуск готовой продукции - более 90 000 тонн в год

2. Животноводство предполагает производство молока-сырья 200 тонн ежедневно, и включает 6 животноводческих комплексов, 16 500 голов крупного рогатого скота, в т.ч. 9 000 коров.

3. Растениеводство предусматривает производство и заготовка кормов для крупного рогатого скота, а обрабатываемые площади 19 000 гектар земли.

В настоящее время ассортимент выпускаемой продукции под торговой маркой «Авида» представлен во всех региональных и федеральных торговых центрах не только на территории Белгородской области, но и в Центральном Черноземье, г. Москва, г. Санкт-Петербург, г.Ростов и др. [36].

Молочный комбинат «Авида» - крупнейшее предприятие пищевой промышленности Белгородской области. Ежедневно комбинат перерабатывает 270 тонн молока высшего сорта, из которых 80% поступает с собственных молочных комплексов. На сегодняшний день комбинат выпускает более 60-ти наименований продукции под брендом «Авида». Вся продукция сертифицирована (международные сертификаты ISO 9001, ISO 14001, НАССР). Комбинат оснащен высокотехнологичным оборудованием производства Германии и Швеции, идет постоянная модернизация производственных мощностей.

Производимая продукция фасуется в стерильных условиях, весь упаковочный материал проходит через систему стерильного воздуха, что позволяет сохранить качество и безопасность продукта, и увеличить сохранность с 5 до 14 дней.

Предприятиями холдинга обрабатывается 19 000 гектар земли, на которых выращивается кукуруза, пшеница, соя и многолетние травы. Ежегодно мы заготавливаем 180 тысяч тонн силоса и сенажа и 35 тысяч тонн зерна для КРС агропромышленного холдинга «Авида» [36]. Для обработки почвы и выращивания сельскохозяйственных культур применяются современные методы земледелия с использованием высокооснащенной импортной техники, что позволяет проводить все полевые работы в оптимальные сроки, и гарантирует сохранение всех полезных свойств заготавливаемых кормов.

С 2006 года молочный комбинат «Авида» принимает активное участие во всероссийской программе «Школьное молоко» и обеспечивает детей в общеобразовательных учреждениях Белгородской области порционным молоком, способствующим росту здорового молодого поколения.

Рассмотрим более подробно основные показатели его финансово-хозяйственной деятельности на 2015-2017 гг. Для начала проанализируем структуру имущества и источники его формирования в таблице 2.1.

. Структура имущества и источники его формирования ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг., тыс.руб.

Показатель	Значение показателя за соответствующий год					
	в тыс. руб			Удельный вес, в % к валюте баланса		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Актив						
1. Внеоборотные активы	823 350	848 530	1 175 068	54,9	56,3	67,8
в том числе:						
основные средства	325 791	447 924	615 614	21,7	29,7	35,5
нематериальные активы	55	50	44	<0,1	<0,1	<0,1
2. Оборотные, всего	676 024	659 206	557 658	45,1	43,7	32,2
в том числе:						
запасы	157 304	151 115	167 445	10,5	10	9,7
дебиторская задолженность	484 582	498 207	385 250	32,3	33	22,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	20 168	6 298	3 574	1,3	0,4	0,2
Пассив						
1. Собственный капитал	671 083	711 119	798 248	44,8	47,2	46,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	650 529	510 571	551 022	43,4	33,9	31,8
в том числе:						
заемные средства	583 000	479 000	513 461	38,9	31,8	29,6
3. Краткосрочные обязательства*, всего	177 762	286 046	383 456	11,9	19	22,1
в том числе:						
заемные средства	–	51 371	175 776	–	3,4	10,1
Валюта баланса	1 499 374	1 507 736	1 732 726	100,0	100,0	100,0

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Из представленных данных таблицы 2.1 видно, что по состоянию на 31.12.2017 в активах организации доля текущих активов составляет одну

треть, а внеоборотных средств – две третьих. Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 417 957 тыс. руб. (на 31,8%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 42,3%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

На рис.2.1 ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

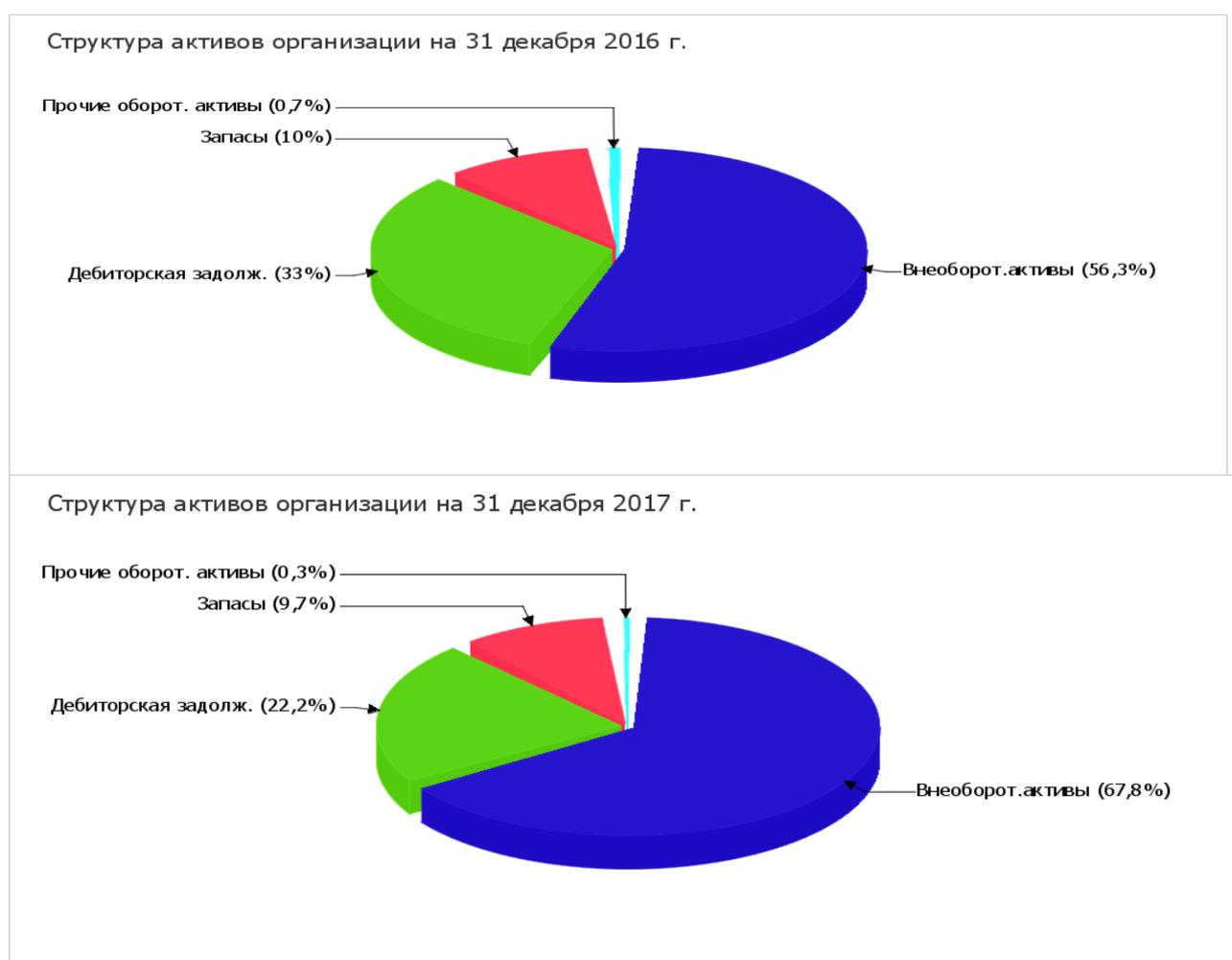


Рис.2.1. Структура активов ЗАО Молочный комбинат «Авида» в разрезе основных групп в 2016-2017 гг., %

Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля

изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей): основные средства – 302 817 тыс. руб. (62,2%), долгосрочные финансовые вложения – 98 500 тыс. руб. (20,2%), дебиторская задолженность – 59 240 тыс. руб. (12,2%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 237 519 тыс. руб. (49,5%), краткосрочные заемные средства – 95 776 тыс. руб. (20%), долгосрочные заемные средства – 73 461 тыс. руб. (15,3%), кредиторская задолженность – 54 635 тыс. руб. (11,4%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "прочие долгосрочные обязательства" в пассиве (-51 500 тыс. руб. и -61 217 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на 31.12.2017 равнялся 798 248,0 тыс. руб. Собственный капитал организации в течение анализируемого периода вырос на 237 330,0 тыс. руб.

Чистые активы организации на 31 декабря 2017 г. намного (в 31,9 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 18,9% за весь рассматриваемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем рис.2.2.

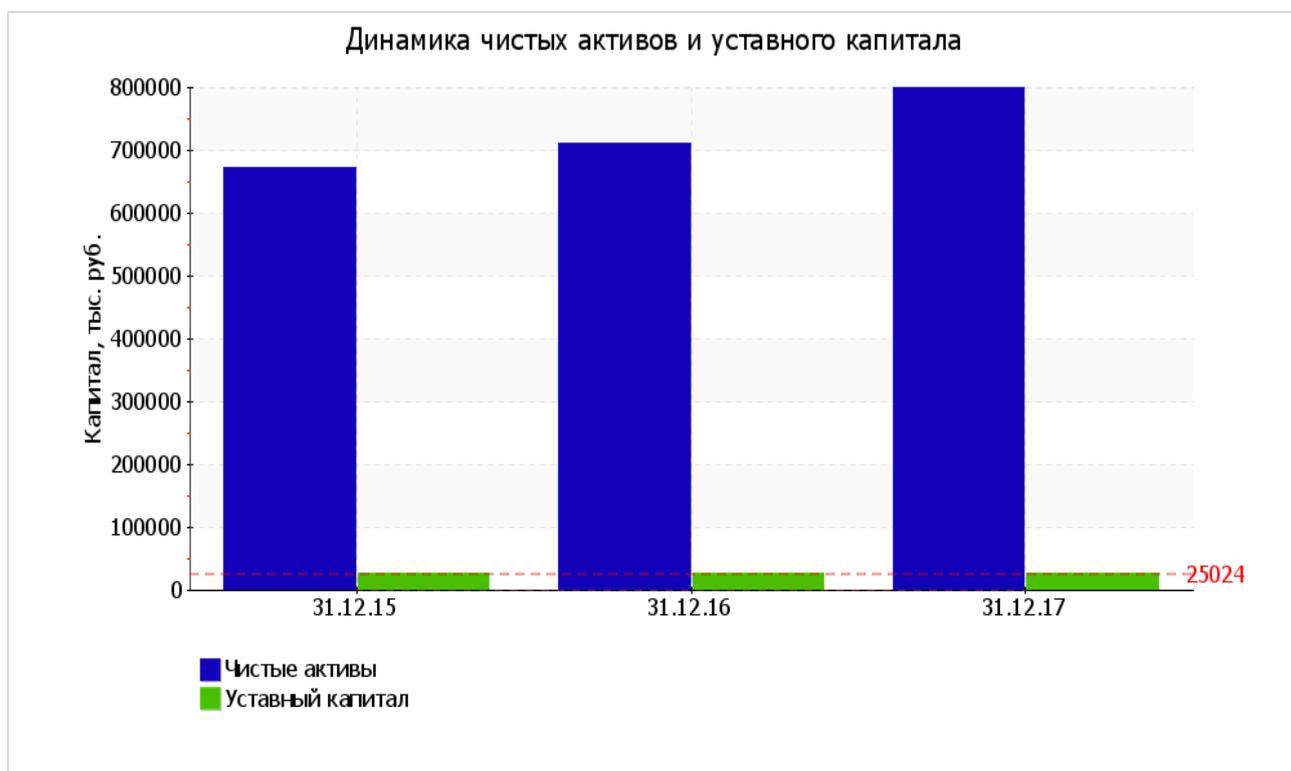


Рис. 2.2. Динамика чистых активов и уставного капитала ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг., тыс.руб.

По данным рис.2.2 наблюдается положительная динамика по показателю чистые активы, уставный капитал на протяжении всего анализируемого периода находится на уровне 25 024 тыс.руб.

Основные финансовые результаты деятельности ЗАО Молочный комбинат «Авида» в течение анализируемого периода приведены ниже в таблице 2.2.

Так по данным таблицы 2.2 видно, что годовая выручка за 2017 год равнялась 3 992 771 тыс. руб. В течение анализируемого периода имел место несущественный рост выручки.

Прибыль от продаж за 2017 год равнялась 75 251 тыс. руб. Финансовый результат от продаж резко уменьшился в течение анализируемого периода на 214 514 тыс. руб., или на 74%.

Динамика финансовых результатов деятельности ЗАО Молочный
комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Темп прироста, %		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1. Выручка	3 709 251	3 966 723	3 992 771	+6,9	+0,7	+7,6
2. Расходы по обычным видам деятельности	3 327 214	3 676 958	3 917 520	+10,5	+6,5	+17,7
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	382 037	289 765	75 251	-24,2	-74	-80,3
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-172 339	-149 596	78 171	↑	↑	↑
5. EBITDA (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	209 698	140 169	153 422	-33,2	+9,5	-26,8
6. Проценты к уплате	63 025	71 659	67 943	+13,7	-5,2	+7,8
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-36 508	-28 474	1 650	↑	↑	↑
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	110 165	40 036	87 129	-63,7	+117,6	-20,9
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	110 354	40 036	87 129	-63,7	+117,6	-21
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	110 354	40 036	87 129	x	x	x

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Таким образом, ЗАО МК "Авида" является одним из крупнейших производителей молока в Белгородской области по итогам 2017 года, получило чистую прибыль в размере 87,1 млн рублей, увеличив ее в 2,2 раза по сравнению с 2016 годом. Выручка компании достигла 3 млрд 992,8 млн рублей (рост на 0,7%). Себестоимость проданных товаров, продукции и услуг

увеличилась на 8,7%, до 3 млрд 494,2 млн рублей, что говорит об успехах компании, которая располагает современными технологиями и высококачественным сырьем — это позволяет производить действительно высококачественные молочные продукты.

2.2. Анализ финансового состояния ЗАО Молочный комбинат «Авида»

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [55, с.169].

Чистая прибыль (чистый доход) - часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет.

Коэффициент абсолютной ликвидности - финансовый коэффициент, который получают делением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на краткосрочные обязательства. Данными для расчета служит бухгалтерский баланс компании.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. абсолютно ликвидными активами. Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов.

Коэффициент срочной ликвидности - это более жесткая оценка ликвидности предприятия. Этот коэффициент также называется "кислотным тестом", и рассчитывается с использованием только части текущих активов -

денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности, которые сопоставляются с текущими обязательствами.

Этот коэффициент показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. При этом исходят из предположения, что у товарно-материальных запасов нет ликвидационной стоимости [16, с.59].

Проанализируем соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ЗАО Молочный комбинат «Авида» в таблице 2.4 с целью дальнейшего определения значений коэффициентов ликвидности анализируемого предприятия.

Таблица 2.3

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Активы по степени ликвидности	За год, тыс.руб.			Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	За год, тыс. руб.		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.			2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	20 168	6298	3 574	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	177 762	234 675	207 680
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	484 582	498 207	385 250	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	51 371	175 776

Продолжение таблицы

1	2	3	4	5	6	7	8	9
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	171 274	154701	168 834	\geq	П3. Долгосрочные обязательства	650 529	510 571	551 022
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	823 350	848 530	1 175 068	\leq	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	671 083	711 119	798 248

обязательства ЗАО Молочный комбинат «Авида»

Далее Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется только одно. У ЗАО Молочный комбинат «Авида» недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 204 106 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные рассчитаем изменение коэффициентов ликвидности ликвидность ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг. в таблице 2.4.

Так, по состоянию на 31.12.2017 г. при норме 1,8 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,45. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за анализируемый период (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2017 г.) коэффициент снизился на 2,35 п.п.

Таблица 2.4

Изменение коэффициентов ликвидности ликвидность ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Показатель ликвидности	Значение показателя за год			Расчет, рекомендованное значение
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,80	2,30	1,45	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,91	1,77	1,01	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	0,02	0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – 1,01 при норме 0,9. Это означает, что у ЗАО Молочный комбинат "Авида" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности укладывался в установленный норматив в течение всего рассматриваемого периода.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (0,01) ниже допустимого предела (норма: 0,15). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за два последних года коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,1 п.п.

Представим более наглядно динамику коэффициентов ликвидности предприятия на рис.2.3.

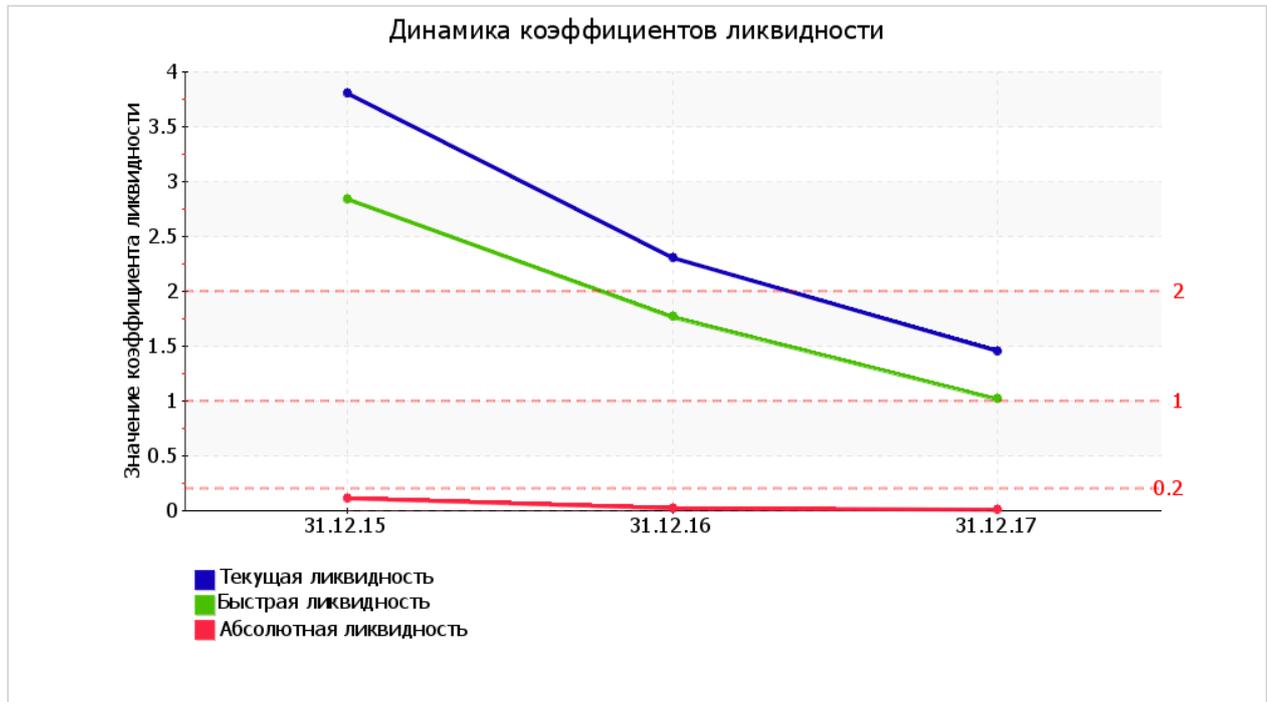


Рис.2.3. Динамика коэффициентов ликвидности ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.,%

Из рис.2.3 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует норме, является ниже необходимого значения, это значит, что организация не в состоянии быстро погасить краткосрочные долги, так как денежные средства вкладываются в развитие. Если коэффициент абсолютной ликвидности больше нормы, то компания способна рассчитаться в кратчайшие сроки с задолженностью. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности соответствует норме, а значит показывает, насколько быстро компания способна погасить краткосрочные обязательства оборотными активами. Для расчета берутся исключительно активы с высокой и средней ликвидностью.

Таким образом, можно сделать вывод, что все вышесказанное сильно зависит от результатов коммерческой и финансовой деятельности, а также от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия.

2.3. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов

Финансовый анализ важен для определения стратегии деятельности медицинского учреждения, организации контроля со стороны вышестоящих органов, территориального фонда обязательного медицинского страхования за рациональностью использования бюджетных средств, для оценки эффективности действующего хозяйственного механизма в целом.

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии предполагает использование системы показателей, которые, в свою очередь, характеризуют следующие изменения:

- структуры капитала организации по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности его использования;
- платежеспособности и кредитоспособности организации;
- запаса его финансовой устойчивости.

Основной целью оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является повышение эффективности работы организации на основе внедрения более совершенных способов использования финансовых ресурсов и управления ими [3, с. 48].

Методы оценки эффективности использования финансовых ресурсов:

1. Метод расчета рентабельности.

Рентабельность = (Прибыль / Себестоимость продукции)

2. Метод анализа финансовых коэффициентов (R-анализ).

Коэффициент автономии: $K_a = \text{Собственный капитал} / \text{Активы}$; Коэффициент финансовой зависимости: $K_{фз} = \text{Обязательства} / \text{Активы}$;

Коэффициент оборачиваемости активов: $K_{об.акт.} = \text{Объем продаж} / \text{Средняя сумма активов}$; Коэффициент оценки оборачиваемости капитала: $K_{об.кап.} = \text{Чистая выручка от реализации} / \text{Среднегодовая стоимость капитала}$.

Среднегодовая стоимость капитала.

3. Метод оценки стоимости финансовых ресурсов.

Ст.кап. = Сумма активов – Общая сумма обязательств –
Средневзвешенная стоимость капитала: $WACC = R_{зк} * Дзк + R_{ск} * Дск$,

где $R_{зк}$ – цена заемного капитала;

$Дзк$ – доля заемного капитала в структуре капитала; $R_{ск}$ – цена
собственного капитала;

$Дск$ – доля собственного капитала.

Предельная эффективность капитала:

$Пзк = \text{Прирост уровня рентабельности дополнительного привлекаемого капитала} / \text{Прирост средневзвешенной стоимости дополнительного привлекаемого капитала}$ [30, с.57].

Поэтому на основе применения основных методов определения эффективности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия проведем анализ основных показателей финансовой устойчивости ЗАО Молочный комбинат «Авида», рентабельности продаж, рентабельности использования вложенного в предпринимательскую деятельность и в 2015-2017 гг., которые и позволят сделать выводы о деятельности исследуемого предприятия.

По данным таблицы 2.5. видно, что коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2017 г. составил 0,78. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Коэффициент финансовой зависимости за весь анализируемый период снизился – с 0,55 до 0,54 (т. е. на 0,01).

Коэффициент покрытия инвестиций ощутимо снизился, уменьшившись с 0,88: до 0,78. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2017 соответствует норме.

Изменение основных показателей финансовой устойчивости ЗАО
Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя за год			Описание показателя и его нормативное значение
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
Коэффициент автономии	0,45	0,47	0,46	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,7).
Коэффициент финансовой зависимости	0,55	0,53	0,54	Отношение обязательств к активам. Нормальное значение: меньше 0,7.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,88	0,81	0,78	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,21	0,36	0,41	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода (31.12.2017) доля краткосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 41%. При этом в течение анализируемого периода доля краткосрочной задолженности выросла на 95,2%.

Ниже на рис.2.4 представим изменение основных показателей финансовой устойчивости ЗАО Молочный комбинат «Авида» в течение анализируемого периода:

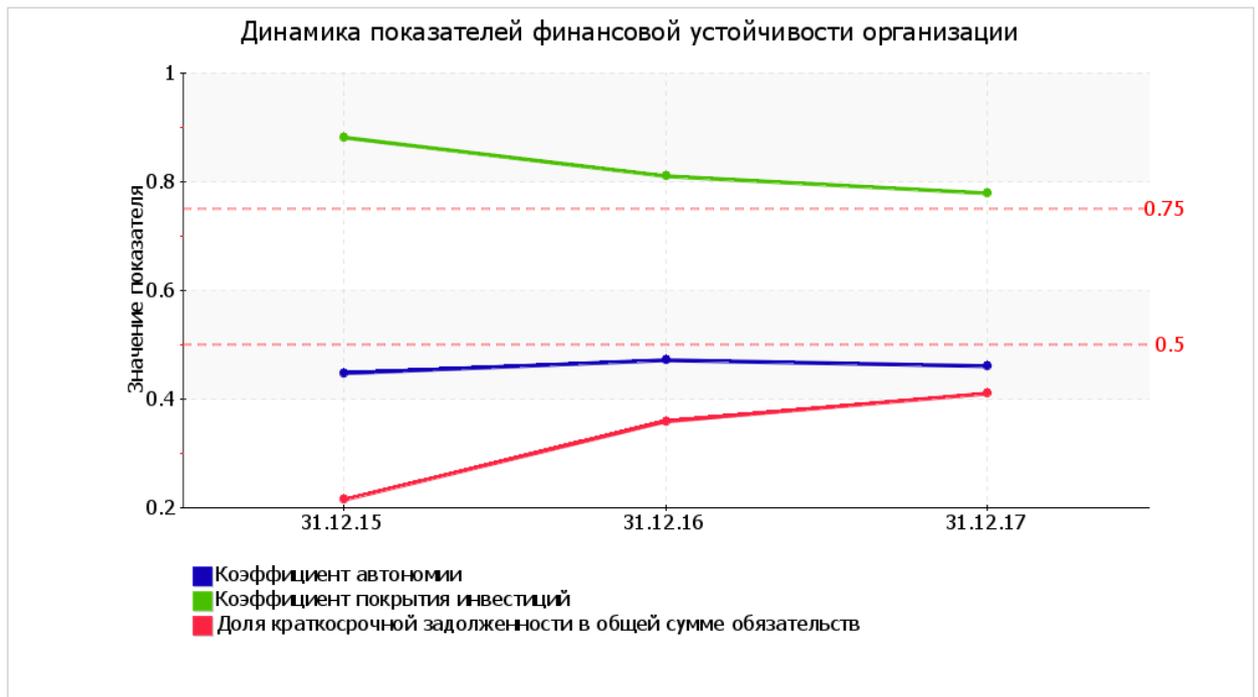


Рис.2.4. Динамика основных показателей финансовой устойчивости
ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Полученное на рис. 2.4 значение коэффициента автономии говорит о недостаточной доле собственного капитала в общем капитале организации. За рассматриваемый период (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2017 г.) имел место рост коэффициента автономии на 0,01.

В течение анализируемого периода имело место разнонаправленное изменение коэффициента покрытия инвестиций (как рост, так и падение); максимальное значение составило 0,88, минимальное – 0,78.

Далее проанализируем показатели рентабельности продаж ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг. в таблице 2.6.

Все три показателя рентабельности за последний 2017 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Изменение показателей рентабельности продаж ЗАО Молочный
комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Абсолютное отклонение, +/-		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016/2015	2017/2016	2017/2015
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	10,3	7,3	1,9	-3	-5,4	-8,4
Рентабельность продаж по ЕБИТДА (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,7	3,5	3,8	-2,2	0,3	-1,9
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 2% и более.	3	1	2,2	-2	1,2	-0,8

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 1,9% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2015 год (-8,4%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составил 3,8%.

Далее в таблице 2.7 представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

За 2017 год каждый рубль собственного капитала ЗАО Молочный комбинат «Авида» принес чистую прибыль в размере 10,9 руб. Изменение рентабельности собственного капитала за весь анализируемый период составило -5,5 п.п. За период с 01.01.2017 по 31.12.2017 рентабельность собственного капитала имеет нормальное значение.

Таблица 2.7

Изменение показателей рентабельности использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ЗАО Молочный комбинат «Авида» в 2015-2017 гг.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Расчет показателя
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	16,4	5,6	10,9	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 11%.
Рентабельность активов (ROA)	7,3	2,6	5,0	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.
Рентабельность производственных фондов	13,1	9,0	2,1	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.

Рентабельность активов за 2017 год по сравнению с данными за 2015 год снизилась на 2,3%, с 7,3 % до 5,3%. В течение анализируемого периода можно наблюдать как позитивные значения рентабельности активов, так и значения, не соответствующие норме.

2.4. Основные направления совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов ООО «ТАПИР ПЛЮС»

На сегодняшний день современная экономика находится в условиях нестабильности, поэтому вопрос эффективного использования финансовых ресурсов стоит наиболее остро. В связи с этим каждый хозяйствующий субъект сталкивается с проблемой рационального управления и организацией финансовых ресурсов.

Для успешного развития и выживания в условиях конкурентной борьбы любое предприятие решает проблему эффективного использования финансовых ресурсов. Решив данную проблему, осуществляется наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности.

Итак, когда перед предприятием встает вопрос о повышении эффективности использования финансовых ресурсов, в первую очередь необходимо провести полный анализ имеющихся ресурсов. Необходимо оценить динамику, состав, структуру финансовых ресурсов. Также определить источники формирования финансовых ресурсов. Данные операции производятся для того, чтобы выявить слабые стороны в управлении финансовыми ресурсами, и понять, где именно нужно повышать эффективность. На основе результатов проведенного анализа финансовых ресурсов создается система управления ликвидностью предприятия, которая будет включать в себя следующие составляющие.

Во-первых, осуществляется контроль за денежными потоками. Главным инструментом в этом выступает разработка на предприятии платёжного календаря. В нем отображается график денежных потоков на краткосрочный период, и планируется на долгосрочный период таким образом, чтобы гарантированно выполнить все платежи и выполнить их в срок. С помощью платежного календаря снижаются излишки денежных средств на счетах и не возникают кассовые разрывы[31, с.74].

В случае изменения условий работы с контрагентами график денежных потоков может корректироваться. Создав платежный календарь на краткосрочный период, предприятие может спрогнозировать платежи по неделям и дням. По истечению периода будет видно, необходимо ли принимать поправки во внутренние бизнес-процессы, регламенты, финансовую дисциплину предприятия. В случае если отклонение от принятого плана платежей составляет более 5 %, то это говорит о имеющихся проблемах в финансовом управлении на предприятии.

Во-вторых, необходимо осуществлять контроль за дебиторской задолженностью. Каждое предприятие определяет для себя допустимую дебиторскую задолженность в целом для себя и для конкретного контрагента отдельно. На основании проведенного анализа формируется кредитная политика предприятия. Рассчитав и проанализировав возможный уровень дебиторской задолженности, предприятие в первую очередь может рассчитывать на удержание своей доли рынка и накоплению свободных денежных средств. Данная стратегия требует меньшего кредитного лимита, нежели стратегия увеличения доли на рынке. Необходимо должное внимание уделить поддержанию достаточной ликвидности предприятия и учёту кредитного риска.

Также необходимо следить такой важной составляющей коммерческого кредита как срок на который он выдан. Срок коммерческого кредита будет зависеть от конкурентов. Предприятию необходимо не забывать, чтобы средняя оборачиваемость дебиторской задолженности была выше средней оборачиваемости кредиторской задолженности.

На основе всего вышеперечисленного разрабатывается реестр старения. Это таблица, в которой все непоплаченные суммы счетов группируются по периодам просрочки платежа.

В-третьих, эффективное использование денежных средств. Денежные средства направлены на инвестирование в материальные ценности, к ним применимы некоторые общие правила:

1. Предприятие должно быть обеспечено запасом денежных средств, для выполнения расчетов по текущим обязательствам;
2. Предприятие формирует фонд непредвиденных расходов;
3. Предприятию необходимо грамотно распределить прибыль, чтобы после вычета средств для расчетов по текущим обязательствам и отчислениями в фонд непредвиденных расходов оставалась сумма свободных денежных средств, которые предприятие направит на расширение производства или деятельности.

4. Также предприятие имеет возможность создать так называемый проектный фонд, который будет направлен для выполнения общественных или производственных проектов от лица предприятия, с целью глобального расширения производства и повышения экономического рейтинга предприятия.

В-четвертых, изучается структура капитала предприятия. Структура капитала предприятия может способствовать или препятствовать увеличению доли активов предприятия. Структура капитала должна быть находиться в таком соотношении между собственным и заёмным капиталом, чтобы была возможность держать их под строгим контролем.

Положительная рентабельность производства, а также положительные показатели финансовой устойчивости и ликвидности достигаются при условии преобладания собственного капитала над заёмным. Высокая доля заёмных средств очень рискованный случай. Предприятие с преобладанием заёмного капитала, при недостаточном и некачественном контроле, в будущем может оказаться банкротом.

В таблице 2.8 обобщим основные моменты совершенствования механизма формирования и использования финансовых ресурсов ЗАО Молочный комбинат «Авида»., среди которых основными являются:

- 1) постановка стратегических целей и задач по формированию финансовых ресурсов;
- 2) конкретизация целевых показателей формирования финансовых ресурсов;
- 3) разработка системы мероприятий по обеспечению формирования финансовых ресурсов;
- 4) разработка системы мероприятий по обеспечению эффективного использования финансовых ресурсов.

Основные направления повышения эффективности управления финансовыми ресурсами ЗАО Молочный комбинат «Авида»

Направления	Содержание
1. Постановка стратегических целей и задач по формированию финансовых ресурсов	<p>Главная цель – достижение устойчивого развития.</p> <p>Основные цели – улучшение финансовых результатов деятельности организации; обеспечение финансовой устойчивости организации.</p> <p>Вспомогательные цели – рост собственных финансовых ресурсов за счет прибыли и амортизации; оптимизация структуры и стоимости заемных финансовых ресурсов.</p> <p>Задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обеспечение достаточного объема финансовых ресурсов; - обеспечение оптимальной структуры финансовых ресурсов; - минимизация стоимости капитала; - высокая рентабельность капитала при приемлемом уровне финансовых рисков.
2. Конкретизация целевых показателей формирования финансовых ресурсов	<p>Минимальная средневзвешенная стоимость капитала организации достигается при соотношении собственного и заемного капитала в пропорции 70% к 30%.</p>
3. Разработка системы мероприятий по обеспечению формирования финансовых ресурсов	<p>1. Увеличение объема собственных финансовых ресурсов за счет роста прибыли и амортизации.</p> <p>Рост выручки от продаж за счет применения новой ценовой стратегии и увеличения физического объема продаж. Снижение себестоимости проданных товаров, коммерческих и управленческих расходов организации за счет улучшения товародвижения и сокращение времени обращения товаров, роста производительности труда работников, отказа от аренды излишних торговых площадей. Применение для некоторых амортизационных групп нелинейного метода начисления амортизации.</p> <p>2. Формирование эффективных условий привлечения кредитов на основе анализа кредитного рынка не только своего, но и соседних регионов.</p>
4. Разработка системы мероприятий по обеспечению эффективного использования финансовых ресурсов	<p>1. Повышение эффективности использования основных средств организации и снижение затрат на их формирование.</p> <p>2. Оптимизация торговых запасов.</p> <p>3. Снижение затрат коммерческой деятельности.</p>

Реализация предложенных направлений позволит повысить эффективность использования финансовых ресурсов, обеспечит оптимизацию источников финансирования деятельности организации и повышение ее финансовой устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Любое предприятие целью своей деятельности считает получение максимальной прибыли. Данная цель может быть достигнута только при эффективном финансовом менеджменте, который может быть направлен как на повышение конкурентоспособности предприятия и выход на новые рынки сбыта, так и на завоевание новой клиентской базы и обеспечении непрерывного роста производства. Так или иначе, для достижения любой из поставленных целей предприятие должно функционировать эффективно. А, как показывает практика, эффективность деятельности заключается, прежде всего, в грамотном управлении финансовыми ресурсами, которые находятся в распоряжении предприятия. Таким образом, умение правильно сформировать и рационально распоряжаться сформированными ресурсами становится важнейшим заданием любого предприятия, функционирующего в условиях рыночной экономики.

Анализ финансовых ресурсов был проведен на основании данных ЗАО Молочный комбинат «Авида». Основным видом деятельности

На основе показателей финансово-хозяйственной деятельности организации, можно сделать вывод, что организация развивается, так как почти большинство показателей имеют достаточно положительную динамику на протяжении рассматриваемого периода. Чтобы функционировать успешно, нужно, чтобы все ее члены координировали усилия и направляли их к достижению общих целей.

Приведенные показатели финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;

– чистая прибыль за 2017 год составила 87 129 тыс. руб. (+47 093 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);

С хорошей стороны финансовое положение ЗАО МК «Авида» и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

– коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормативному значению;

– существенная, по сравнению с общей стоимостью активов организации чистая прибыль;

– нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Кроме того, не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения. За 2017 год получена прибыль от продаж (75 251 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-214 514 тыс. руб.).

С негативной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели: низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (46,1%); ниже принятой нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности; значительное падение рентабельности продаж (-8,4 процентных пункта от рентабельности за 2015 год равной 10,3%).

Приведенный коэффициент абсолютной ликвидности имеет критические значения и значительно ниже нормы.

Основными направлениями совершенствования механизма формирования и использования финансовых ресурсов ЗАО Молочный комбинат «Авида» могут стать такие мероприятия, как: постановка стратегических целей и задач по формированию финансовых ресурсов, конкретизация целевых показателей формирования финансовых ресурсов, разработка системы мероприятий по обеспечению формирования финансовых

ресурсов, разработка системы мероприятий по обеспечению эффективного использования финансовых ресурсов.

Таким образом, основываясь на рассмотренном теоретическом и практическом материале, можно сделать вывод о том, что проведение финансового анализа необходимо, так как это важнейший критерий оценки деятельности предприятия, который показывает финансовую конкурентоспособность предприятия, использование финансовых ресурсов и капитала, выполнение обязательств перед государством и другими субъектами экономики. В условиях рынка, приобретения предприятием все большей финансовой и хозяйственной самостоятельности роль анализа, несомненно, будет возрастать.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ: [ред. от 03.08.2018]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148 (дата обращения: 10.01.2019).
2. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб., 2016. - 272 с.
3. Авдеенко, В. Новые санкции против России: крушение произойдет абсолютно точно [Электронный ресурс] // Иносми.ру. –Режим доступа: <http://inosmi.ru/politic/20170726/1239903258.html> (дата обращения: 10.01.2019).
4. Алексеева, О.Н., Федин, А.В. Особенности разработки системы норм и нормативов при финансовом планировании на предприятии в современных условиях[Текст] / О.Н. Алексеева, А.В. Федин // Via scientiarum - Дорога знаний. – 2018. – № 1. – С. 19-24.
5. Амелькин, И. А. Обоснование необходимости совершенствования и поиска новых способов финансирования деятельности предприятий при смене форм собственности [Текст] / И.А. Амелькин // Интеллектуальный потенциал образовательной организации и социально-экономическое развитие региона. – Ярославль, 2016. –С. 19–30.
6. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации[Текст]: монография / Дягель О.Ю. - Краснояр.:СФУ, 2017.- 216 с.
7. Баскакова, О.В. Экономика предприятия[Текст]: учебн. пособие. – М.: Дашков и К, 2017. - 370 с.
8. Бахусова, Е.В. Теория систем и системный анализ[Текст]: учебн. пособие / Е.В. Бахусова. – Тольятти: ТГУ, 2015. – 211 с.

9. Боговиз, А.В., Мотивация отечественных производителей сельскохозяйственной техники в условиях импортозамещения [Текст]/ А.В. Боговиз, И.К. Бурмистрова., И.М. Кублин, С.А. Санинский, В.И. Тинякова // Экономика сельского хозяйства России. –2016. –№ 10. –С.10-17.

10. Борисова, О.В. Корпоративные финансы[Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Ю.И. Грищенко. - Люберцы: Юрайт, 2016. – 621 с.

11. Брыжко, В.Г., Бейлин М.М. Концепция совершенствования механизма государственного регулирования сельского хозяйства региона[Текст]/ В.Г. Брыжко, М.М. Бейлин // Аграрный вестник Урала. –2018. – № 3 (95). – С. 58–60.

12. Буйко, О. В. Управление финансовыми ресурсами предприятия [Текст] / О.В. Буйко // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века. – 2017. – № 6. – С. 10–13.

13. Бурыкина Н. М. Методика оценки эффективности работы организации // Современные тенденции развития науки и технологий. – 2017. – № 3-13 (24). – С. 26–28.

14. Волошин, И.П. Типы блокчейн и анализ экономических характеристик[Текст]/ И.П. Волошин //Экономическая безопасность и качество. –2018. –№4 (33). –С. 65-69.

15. Гаврилова, А. Н. и др. Финансовый менеджмент [Текст]: учебн. пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И.Барабанов, Г. Г. Чигарев, Л. И. Григорьева, О. В. Долгова, Л. А. Рыжкова. 6-е изд., стер. М. : КНОРУС, 2016. – 242с.

16. Гарифуллина, Д. В. Принципы управления финансовыми ресурсами предприятия[Текст] / Д. В. Гарифуллина, Е. В. Орлова // Интеграция современных научных исследований в развитии общества : в 2 ч. – Ч. 1. – Кемерово, 2017. – С. 59–62.

17. Гелета, И.В., Щербак, А.В. Пути повышения рентабельности предприятия [Текст]/ И.В. Гелета, А.В. Щербак // Современные научные

исследования и инновации [Электронный ресурс]. –Режим доступа: <http://web.snauka.ru/issues/2016/04/66761/> (дата обращения: 11.01.2018).

18. Грачева, Н.А. Полищук, О.А. Анализ качества прибыли коммерческой организации [Текст] / Н.А. Грачева, О.А. Полищук // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. – 2017. – Т. 7. –№ 2 (23). –С. 89-98.

19. Грачева, Н.А., Полунина, Н.А. Выручка от продаж в управлении финансовыми ресурсами организации [Текст] / Н.А. Грачева, Н.А. Полунина // Молодежь и XXI век - 2018: материалы VIII Международной молодежной научной конференции, Том 1, Юго-Зап. гос. ун-т, Курск: ЗАО «Университетская книга», 2018. – С.68-71.

20. Гришина, О. А., Звонова, Е. А. Регулирование мирового финансового рынка[Текст]: Теория, практика, инструменты. М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. –410 с.

21. Доброхотов, К.О. Применение информационных технологий в банковской сфере[Текст] / К.О. Доброхотов, С.В. Плеханов //Социальные науки. –2018. –№3(22). –С. 52-56.

22. Дрюкова, Е.С. Анализ прибыли и рентабельности промышленных предприятий (на примере Курской области) [Текст] / Е.С. Дрюкова, Н.А. Грачева // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита: материалы VIII Международной молодежной научно-практической конференции / редкол: Бессонова Е.А. (отв. ред.); В 2-х томах, ТОМ 1, Юго-Зап. гос. ун-т, ЗАО «Университетская книга», Курск, 2016. –с. 241-247.

23. Ермоленко, О.М. Совершенствование инструментов финансовой поддержки малых форм бизнеса в сельском хозяйстве [Текст]/ О.М. Ермоленко // Вестник Академии знаний. – 2018. – № 3 (26). – С. 140–144.

24. Иванюк, И. В. Системный подход к управлению финансовыми ресурсами предприятий[Текст] / И. В. Иванюк, Е. И. Макарова // Финансовый вестник. – 2016. – № 1 (32). – С. 36–42.

25. Казанкина, О.А. Значение информационных технологий в финансовом планировании предприятия [Текст] / О.А. Казанкина // Экономическая безопасность и качество. – 2018. – № 2 (31). – С. 99-104.
26. Кваша, В. А. Финансы как основа устойчивости предприятия на рынке [Текст]/ В.А. Кваша // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2019. – № 2. – Т. 1 (86). – С. 83–95.
27. Кваша, В. А. Ценообразование на предприятии: теория и методология [Текст]: В 2 т. / В. А. Кваша, А. Д. Бурыкин, Р. В. Колесов и др. – Т. 1. – Ярославль, 2019. – 242 с.
28. Кваша, В. А. Ценообразование на предприятии [Текст]: теория и методология : В 2 т. / В. А. Кваша, А. Д. Бурыкин, Р. В. Колесов и др. – Т. 2. – Ярославль, 2019. – 240 с.
29. Коврижных, О. Е. Совершенствование управления финансовыми ресурсами предприятия [Текст]/ О. Е. Коврижных, М. С. Назарова // Исследование различных направлений современной науки: в 2 ч., Ч. 1. – М., 2017. – С. 222–224.
30. Колесов, Р. В. Разработка методики планирования и привлечения финансовых ресурсов промышленными предприятиями [Текст]/ Р.В. Колесов // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). – 2016. – № 1 (30). – С. 49–59.
31. Котряхова, Е. А. Процесс формирования системы ключевых показателей эффективности организации [Текст] / Е.А. Котряхова // Экономика и управление: проблемы, решения. –2018. – Т. 1. – № 12. –С. 69–77.
32. Кудинова, М. М. Международная практика прогнозирования мировых цен на финансовых рынках (сырье, акции, курсы валют) [Текст]: учебн.пособие / Под ред. Я. М. Миркина. М.: Магистр, 2014. 456 с.
33. Кузьмина, Е.В. Управление финансами [Текст]: учебн. пособие / Е.В. Кузьмина; Волг. ГТУ. Волгоград, 2018. -76 с.
34. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий) [Текст]:

учебник / М.Г. Лапушта, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 575 с.

35. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры./ И.Я. Лукасевич.- В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы [Электронный ресурс] / И.Я. Лукасевич. – Москва: Юрайт, 2017.

36. Закрытое акционерное общество «Молочный комбинат «Авида» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://мк-авида.рф/>

37. Официальные курсы валют на заданную дату, устанавливаемые ежедневно [Электронный ресурс] // Центральный банк РФ. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/currency_base/daily (дата обращения: 10.01.2019).

38. Неклюдов, В. А. Финансирование предприятия как совокупность источников развития[Текст] / В.А. Неклюдов // Научноград: наука производство общество. –2017. –№ 3. – С. 56–61.

39. Неклюдов, В. А. Финансы и их роль в деятельности предприятия [Текст] / В.А. Неклюдов // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2017. –Т. 5. – № 11. – С. 81–88.

40. Нехайчук, Д.В., Об инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг[Текст] / Д.В. Нехайчук, Ю.С.Нехайчук // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2014. – № 4 (29). – С. 83–88.

41. Никитушкина, И.В. Корпоративные финансы. практикум [Текст] : учебн. пособие для академического бакалавриата / И.В. Никитушкина, С.Г. Макарова, С.С. Студников. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 189 с.

42. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов [Электронный ресурс] // Центральный банк РФ. –Режим доступа: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/44188/onrfr_2016_18/pdf (дата обращения: 10.01.2019).

43. Петрова, А. Д., Проблемы развития рынка ценных бумаг[Текст] / А.Д. Петров, В. М. Минеева, Д. Астафьева // Символ науки. —2017. № 2. –С. 99–101.

44. Петрова-Шатохина Т.Р. Инновационно-инвестиционный потенциал аграрного сектора: сущность и специфика формирования [Текст] / Т.Р. Петрова-Шатохина // Экономика сельского хозяйства России. –2017. – № 12. – С. 27–34.

45. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. [Электронный ресурс] .- Режим доступа: http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/prognoz/doc/20130325_06

46. Прогнозирование параметров производственных затрат и объемов производства продукции сельского хозяйства [Текст] / Е.Л. Золотарева, И.Я. Пигорев, А.А. Золотарев, Р.В. Бабенко, И.А. Судженко // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. – 2016. – № 5.– С. 25-27.

47. Рубаева, О.Д., Алгоритм корректировки направлений государственной поддержки развития сельскохозяйственной кредитной потребительской кооперации [Текст] / О.Д. Рубаева, Д.Ю. Панкратова // Аграрный вестник Урала. – 2016. № 11 (129). – С. 90–94.

48. Селезнева, В. А. Методика анализа механизма формирования и распределения прибыли предприятия [Текст] / В.А. Селезнева // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2019. – Т. 3. – № 1. – С. 63–70

49. Скотаренко, О.В., Стратегические направления предотвращения банкротства теплоэнергетического предприятия [Текст] / О.В. Скотаренко, Л.Н. Бабкина // Известия вузов. Инвестиции// Строительство. Недвижимость. –2017. –Том 7. – № 2. –С. 29–38.

50. Сяський, Д. Ю. Управление заемным капиталом предприятия: теория и методология [Текст] / Д.Ю. Сяський // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2018. – Т. 2. – № 6. – С. 65–73.

51. Телегина, Ж.А. Методические аспекты освоения инвестиций в сельском хозяйстве в условиях импортозамещения [Текст] / Ж.А. Телегина // Международный технико-экономический журнал. – 2016. – № 6. – С. 7–12.

52. Трофимова, В.В., Крымский вектор в управлении развитием территориями: от теории к практике[Текст]: монография. / В.В. Трофимова, В.И. Тарасов, Д.В. Нехайчук / Симферополь: Крымский институт бизнеса. – 2016. – 320 с.

53. Тюрин, С. Б., Методика построения системы показателей для управления формированием источников финансирования деятельности промышленных предприятий[Текст] / С.Б. Тюрин, А.Д. Бурыкин // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). – 2016. – № 1 (30). – С. 36–43.

54. Умарова, А. И. Экономическая сущность, цель и задачи управления финансовыми ресурсами предприятия [Текст] / А. И. Умарова // Экономическая наука сегодня: теория и практика. – Чебоксары, 2017. – С. 95–96.

55. Финансы коммерческих организаций [Текст]: учебник / Балычев С.Ю., Булава И.В., Войко А.В., Гермогентова М.Н., Киселева Т.Ю., Лахметкина Н.И., Малофеев С.Н., Мингалиев К.Н., Паштова Л.Г., Пересторонина Л.Г., Русакова Г.Н., Серегина Е.Ю., Слепнева Т.А., Черникова Л.И., Хотинская Г.И., Шохин Е.И. - Москва: Кнорус, 2017. Сер. Бакалавриат. –670 с.

56. Финансы организаций (предприятий) [Текст]: учебн. пособие / А.И. Положенцева, Т.Н. Соловьёва, А.П. Есенкова ; под общ. ред. Т.Н. Соловьёвой - М.: КНОРУС, 2016. – 208 с.

57. ФинЭкАнализ. [Электронный ресурс] / Финансовый словарь. – Режим доступа: <http://1fin.ru/> (дата обращения: 29.03.2019).

58. Юрлов, В. А. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия: теория и методология / В.А. Юрлов // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2018. – Т. 1. – № 5. – С. 102–110.

59. Юрченко, А. В. Оптимизация механизма финансирования деятельности предприятия [Текст] / А.В. Юрченко // Вестник Московского финансово-юридического университета. – 2017. – № 2. – С. 9–20.____

60. Ярмольчик, А.В. Выбор источников финансирования [Текст] / А.В. Ярмольчик // Economics. –2018. –№1 – С.56-58.

61. Klimchuk S.V., Nekhaychuk Y.S., Nekhaychuk D.V., Nekhaychuk E.V. Theoretical and methodological fundamentals of associated firms of agricultural business // European Research Studies Journal. – 2017. – Т. 20; № 3В. – P. 130–137.

ПРИЛОЖЕНИЯ