

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени императора Петра I»**

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Организация финансов предприятий»

**Тема: «Организация и пути совершенствования финансового
обеспечения текущей деятельности предприятия»**

Выполнил: обучающийся 3 курса
по направлению 38.03.01 «Экономика»,
«Финансы и кредит»

Корнева Е.О.

Ф.И.О обучающегося

Руководитель:
к.э.н., доцент

Лавлинская А.Л.

Ф.И.О. преподавателя

Воронеж 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	5
1.1 Краткая характеристика финансового состояния организации	5
1.2 Состав, классификация и структура источников финансового обеспечения текущей деятельности организации	9
1.3 Собственный оборотный капитал: его формирование, пополнение и планировании	15
1.4. Механизм использования краткосрочных кредитов и займов в финансовом обеспечении текущей деятельности предприятия	19
2. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ	23
2.1. Разработка эффективной политики формирования источников оборотных средств предприятия	23
2.2. Совершенствование планирования, нормирования и оперативного регулирования источников финансового обеспечения текущей деятельности организации	30
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	39
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	41

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы курсовой работы обусловлена тем, что организация и пути совершенствования финансового обеспечения текущей деятельности предприятия считается чрезвычайно важной и актуальной задачей. В настоящий момент предприятия вынуждены уделять большое внимание проблемам, связанным с формированием и повышением эффективности использования своих финансовых ресурсов и активизировать поиск путей улучшения своего финансового состояния.

Цель работы рассмотреть организацию и ее текущую работу.

Для достижения поставленной цели необходимо сформулировать и решить следующие задачи

- составить краткую характеристику финансового состояния организации
- рассмотреть состав и структуру финансового обеспечения текущей деятельности
- охарактеризовать механизм использования краткосрочных кредитов
- проанализировать разработку эффективной политики формирования источников оборотных средств предприятия и т. д.

Объектом написания курсовой работы является - Агропромышленный холдинг «Мираторг»

Методы написания курсовой работы включают широкий набор способов научных исследований. Среди них широко используются дедуктивный, изучение и анализ научной литературы, метод сравнения, метод обобщения, статистические показатели и др. Информационной базой написания курсовой работы выступают законодательные и литературные (учебные, научные издания, монографии, статьи периодических изданий) источники, а также годовая бухгалтерская отчетность Агропромышленный

холдинг «Мираторг Копии годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих предприятий прилагаются к курсовой работе.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Краткая характеристика финансового состояния организации

Финансовое состояние организации – это категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия к саморазвитию на фиксированный момент времени, т. е. наличие, размещение и эффективное использование финансовых ресурсов.

Понятие финансового состояния определяется системой показателей, отражающих наличие, эффективность размещения и использования финансовых ресурсов. Оно характеризуется состоянием финансовых ресурсов, которое позволяет предприятию свободно маневрировать денежными средствами, осуществлять на основе эффективного использования этих ресурсов обеспечение бесперебойного производственного процесса, а также процессов реализации, расширения ассортимента и обновления продукции. Наиболее важной из экономических проблем в современных рыночных условиях является определение границ финансового состояния предприятия, так как недостаточное устойчивое финансовое положение может способствовать возникновению проблемы по исчерпанию у предприятия средств для развития производственного процесса, его неплатежеспособности и, в конечном итоге, может привести к банкротству. Наличие «избыточной» устойчивости может препятствовать развитию производства, утяжеляя затраты предприятия излишними резервами и запасами. Понятие «устойчивое финансовое состояние» предприятия многогранно, оно включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятия. Рассмотрим понятие финансового состояния предприятия в трактовке

отдельных авторов. Вопросами финансового состояния предприятия занимались многие ученые-экономисты.

Среди них можно выделить таких авторов, как: А. И. Ковалев А. Д. Шеремет, М. И. Баканов, Р. С. Сайфулин, Э. А. Маркарьян и др. В-первых, под финансовым состоянием понимается описание размещения средств предприятия и их динамика в воспроизводственном процессе, которая отражает способность предприятия к развитию в долгосрочном периоде. Так, например, под финансовым состоянием, согласно суждениям Э. А. Маркарьяна, понимается система показателей, которые отражают способность погасить долговые обязательства предприятия. Следовательно, финансовая деятельность должна охватывать формирование, движение и обеспечение сохранности имущества предприятия, контроль по его использованию.

Финансовое состояние предприятия — это результат взаимодействия элементов системы его финансовых отношений. По мнению А. Д. Шеремета и Р. С. Сайфулина под финансовым состоянием предприятия понимается характеристика состава и размещения средств, структуры их источников, скорости оборота капитала, способности предприятия своевременно погашать свои обязательства, а также других факторов. С позиций Г. В. Савицкой финансовое состояние предприятия — это экономическая категория, которая отражает процесс состояния капитала в его кругообороте и способность предприятия развиваться в определенный период времени.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры, и тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Проведем оценку финансового состояния предприятия Агропромышленный холдинг «Мираторг» в таблице 1.

Агропромышленный холдинг "Мираторг" - частная российская агропромышленная компания, базирующаяся в Москве, Россия, основанная в 1995 году. Это один из крупнейших производителей и дистрибьюторов мясной продукции в России. Компания была основана в 1995 году братьями-близнецами Виктором и Александром Линниками.

Ключевые мощности «Мираторга» по растениеводству, овощеводству, производству комбикормов, животноводству и мясопереработке располагаются в Белгородской, Брянской, Калининградской, Калужской, Курской, Тульской, Смоленской и Орловской областях. Численность персонала растёт с открытием новых животноводческих площадок, увеличением площадей посевов сельхозкультур и запуском новых производств

Таблица 1. Оценка финансового состояния предприятия Агропромышленный холдинг «Мираторг»

Показатели	Нормативные значения	2019	2020
Показатели ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,25	0,38	0,42
Коэффициент срочной (промежуточной) ликвидности	0,5-0,7	0,78	0,75
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	1	1
Показатели финансовой устойчивости			
Собственный оборотный капитал	>0	873556	107423
Коэффициент автономии	0,5-0,8	0,02	0,02
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,4-0,5	0,013	0,001
Коэффициент маневренности	0,4-0,5	0,6	0,7
Показатели рентабельности			
Рентабельность активов по чистой прибыли	-	2,5	2,2
Рентабельность реализуемой продукции	-	27	23
Показатели деловой активности			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	-	1,8	1,7
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-	7,5	7,8

Из таблицы 1 мы видим, что в 2019 году предприятие не являлось абсолютно ликвидным. Коэффициент 1 означает, что у компании есть деньги на счетах или депозиты, нет проблем с оплатами от покупателей. Всей этой суммы хватает, чтобы полностью погасить краткосрочные обязательства. Компании не надо волноваться, если возникнут небольшие задержки в оплате товара. По таблице 1 мы наблюдаем повышение абсолютной ликвидности. К 2020 году предприятие являлось абсолютно ликвидным. За счет собственных средств оно имело возможность расплачиваться по своим обязательствам.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за 2019, 2020 не превосходит норму это говорит о том, что предприятие финансирует значительную часть оборотных активов не за свой счет.

Коэффициент маневренности в анализируемых годах был выше нормы Следовательно, компания имела нормальную платежеспособность, относительную независимость от сторонних средств.

Коэффициент рентабельности активов по чистой прибыли показывает доходность и эффективность использования активов предприятием. За исследуемый период значение этого коэффициента снизилось с 2,5 % до 2,2 %. Это означает, что эффективность работы предприятия понизилась, а, следовательно, уменьшилась и прибыльность данного предприятия.

Рентабельность реализуемой продукции показывает эффективность реализации продукции, соотношение доходов от реализации на затраты, понесенные при производстве и продаже продукции. Из таблицы видно, что значение данного показателя уменьшилось за исследуемый период с 27 % до 23 %. Это говорит о том, что темпы роста выручки опережают темпы роста затрат. Данная ситуация является благоприятной для предприятия.

Показатели деловой активности являются достаточно низкими, также можно добавить, что оборачиваемость капитала и преобразование его в денежные средства в 2019 году была лучше, чем в 2020 году.

Обобщая все выше сказанное, мы сделали вывод, что Агропромышленный холдинг «Мираторг» имеет устойчивое финансовое состояние.

1.2 Состав, классификация и структура источников финансового обеспечения текущей деятельности организации

Основными методами финансового воздействия на развитие как общества в целом, так и субъектов хозяйствования являются финансовое обеспечение и финансовое регулирование.

Под финансовым обеспечением деятельности предприятия понимается совокупность форм и методов, принципов и условий финансирования предприятий. Профессор Поддерегин А.М. считает, что «финансовое обеспечение предприятия – это управление капиталом, деятельность по его привлечению, размещению и использованию»

Финансовое обеспечение предпринимательства основано на реализации двух важнейших принципов:

самоокупаемости;

самофинансирования

Самоокупаемость как метод финансирования означает возмещение текущих затрат за счет полученных доходов. Выручка от реализации продукции, товаров, работ и услуг должна обеспечивать каждому безубыточно работающему предприятию получение доходов, достаточных для покрытия текущих затрат. Самоокупаемость в условиях рыночной экономики обеспечивается предприятиями без какой-либо существенной поддержки со стороны государства. Возмещение расходов за счет получаемых доходов возможно лишь в том случае, когда есть спрос на продукцию, производимую конкретным предприятием, а цены устанавливаются на основе соотношения спроса и предложения. В данном случае в отношениях

между производителем и потребителем отсутствует посредник в лице государственных структур управления. Интересы потребителя приобретают решающее значение для производителя, который ориентируется только на рынок. Самоокупаемость должны обеспечивать все структурные подразделения, филиалы, производственные единицы. Если этого не происходит, то превышение затрат над прибылью может компенсироваться из централизованного фонда финансовых ресурсов, создаваемого за счет общей прибыли субъекта хозяйствования.

Для контроля за соблюдением принципа самоокупаемости составляются сметы издержек производства и обращения, нормируется расходование сырья, топлива, электроэнергии, устанавливаются конкретные задания по росту производительности труда, снижению трудоемкости продукции.

Для выполнения требований по самоокупаемости большое значение имеет регулирование текущих затрат.

Важнейшую роль играет принцип самоокупаемости в крупных объединениях и компаниях, имеющих филиальную сеть и развивающих субподрядные отношения с исполнителями своих заказов. Самоокупаемость сохраняет относительную автономию отдельных подразделений, разграничение ответственности за выполнение конкретных заданий. В состав окупаемых затрат должны включаться и денежные накопления.

Содержание самофинансирования в условиях формирования рыночной экономики всецело определяется внутренними финансовыми возможностями предприятия. Самофинансирование – это финансовая стратегия управления фондами денежных средств предприятий в целях накопления капитала, достаточного для финансирования расширенного воспроизводства. Самофинансирование обеспечивается высокой нормой накопления капитала и доходности.

И.Т. Балабанов одним из принципов организации финансов и функционирования финансового механизма в рыночной экономике считает финансовое самообеспечение хозяйствующего субъекта, при этом под финансовым самообеспечением понимается совокупность условий, созданных хозяйствующим субъектом, и мер (методов, приемов), используемых им для обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности

Необходимость использования данного принципа для организации финансов хозяйствующего субъекта в рыночной экономике обуславливается полным обособлением значительной части хозяйствующих субъектов от государства.

Финансовое самообеспечение, по мнению И.Т. Балабанова, включает в себя следующие три элемента: самофинансирование; самокредитование, самострахование

Применение принципа финансового самообеспечения на практике является важным фактором против банкротства хозяйствующего субъекта и создает возможность для эффективного использования финансового менеджмента.

Самокредитование означает участие работников данного хозяйствующего субъекта в развитии его производственно-торговой деятельности и строительстве объектов социально-культурного назначения путем передачи ему займы своих собственных средств.

Самокредитование может быть реализовано через выпуск и распространение акций трудового коллектива, а также через инвестиционный взнос.

Акции не дают их держателям права на участие в управлении хозяйствующим субъектом. Они не меняют правового положения и формы собственности хозяйствующего субъекта, выпустившего акции, а являются

лишь средством мобилизации дополнительных финансовых ресурсов. Таким образом, акция трудового коллектива преследует ту же цель и имеет то же назначение, что и инвестиционный взнос. Это все источники финансовых ресурсов. Только доход на купленную акцию выплачивается в форме дивиденда, а не в форме фиксированного процента, как по инвестиционному взносу.

Самострахование означает, что хозяйствующий субъект сам себя защищает от возможных потерь и убытков. При самостраховании хозяйствующий субъект предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым он экономит на затратах капитала по страхованию своего имущества и интересов.

Основная задача самострахования заключается в оперативном преодолении временных затруднений финансово-коммерческой деятельности.

Самострахование выражается через создание хозяйствующим субъектом обособленного фонда возмещения возможных убытков в производственно-торговом процессе. Такой фонд может создаваться под разным названием (резервный, страховой, фонд коммерческого риска) как в натуральной, так и в денежной формах.

Резервные денежные фонды создаются прежде всего на случай покрытия непредвиденных расходов, кредиторской задолженности, расходов по ликвидации хозяйствующего субъекта и др.

В рыночных условиях хозяйствования используются три основных источника финансового обеспечения субъектов хозяйствования:

- капитал, переданный предприятию в распоряжение его участниками учредителями (уставный капитал и дополнительный капитал);
- собственные средства предприятия;
- заемные средства.

В составе внешних источников формирования собственных источников финансового обеспечения основное место принадлежит привлечению предприятием паевого (путем дополнительных взносов средств в уставный капитал) или акционерного (путем дополнительной эмиссии и реализации акций) капитала. На некоторых предприятиях одним из внешних источников формирования собственных источников финансового обеспечения может быть предоставляемая им безвозмездная финансовая помощь, которая оказывается либо государством, либо другим хозяйствующим субъектом на определенных условиях. Кроме того, в состав внешних источников, формирующих собственные финансовые ресурсы могут входить бесплатно передаваемые предприятию материальные и нематериальные активы.

Привлекаемые субъектом хозяйствования ресурсы состоят из: акционерного капитала (ресурсов, получаемых на относительно неопределенный срок с условием выплаты вознаграждения инвестору в виде дивидендов); ссудного капитала (ресурсов, получаемых у специализированных кредитно-финансовых институтов на основе срочности, возвратности и платности); кредиторской задолженности (ресурсов, получаемых у партнеров по бизнесу и государства в виде отсрочек по платежам и авансов); реинвестируемой прибыли и фондов (ресурсов, получаемых в результате деятельности самого хозяйствующего общества, амортизационных отчислений). Политика формирования собственных источников финансового обеспечения предприятия предусматривает:

определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах;

максимизацию объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников;

обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников;

оптимизацию соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов.

Основу управления собственным капиталом предприятия в процессе его развития составляет управление формированием его собственных источников финансового обеспечения. Поскольку собственные финансовые ресурсы играют важную роль в функционировании предприятия, следовательно, руководство должно проводить соответствующую политику по формированию и использованию собственных финансовых ресурсов. В целях эффективного управления этим процессом на предприятии разрабатывается обычно специальная финансовая политика

В рамках финансовой деятельности субъектов финансового рынка непременно возникают две главные задачи:

1. Задача привлечения ресурсов для осуществления хозяйственной деятельности.

2. Задача распределения полученных ресурсов (инвестирования).

Хозяйствующий субъект для привлечения ресурсов выходит на ссудный рынок капиталов, на котором происходит кругооборот предлагаемых к размещению ресурсов. Поскольку объем предлагаемых ресурсов существенно меньше, чем объем спроса на них, неизбежно возникает конкурентная борьба за наиболее дешевые ресурсы. Потенциальные вкладчики сравнивают потенциальные объекты вложения средств, изучают их инвестиционную привлекательность и т. д.

Одной из важнейших проблем финансово-экономической политики предприятия является оптимизация структуры его авансированного капитала с точки зрения соотношения между собственным и заёмным капиталом, оценка возможностей его финансирования и стоимости

мобилизации финансовых ресурсов, а также оценка возможностей выхода на рынок капитала. Большое значение при этом имеет организационная форма предпринимательства.

С целью обеспечения эффективного формирования финансовых ресурсов необходимо, чтобы предприятия всех форм собственности и организационно-правового статуса использовали не только собственные финансовые ресурсы, но и средства финансового рынка, составными элементами которого являются: валютный рынок, рынок национальных денежных средств и фондовый рынок. В условиях рыночных реформ фондовый рынок является основным инструментом привлечения и перераспределения денежных средств финансового рынка.

Использование денежных средств финансового рынка предприятиями осуществляется с помощью продажи акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпускаемых данным предприятием. Однако для этого государство должно создать благоприятные экономические условия и нормативно-правовую базу, чтобы ресурсы финансового рынка были доступны предприятиям всех форм собственности и отраслей народного хозяйства.

1.3 Собственный оборотный капитал: его формирование, пополнение и планирование

Собственный оборотный капитал является базой рационального финансового обеспечения производственно-коммерческой деятельности предприятия.

Финансовые отношения в сфере функционирования собственного оборотного капитала возникают в момент образования предприятия – по формированию первоначальной суммы собственных источников, в процессе развития - по ее увеличению и в случае возникновения убытков -

по возмещению утраченного собственного оборотного капитала (восстановлению собственных финансовых ресурсов, вложенных в оборотный капитал до нормы).

Конкретный состав источников собственного оборотного капитала зависит от фазы его функционирования (формирование, развитие или восполнение недостатка), а в определенной мере – и от организационно-правовой формы хозяйствования предприятия.

При образовании предприятия формируется общая сумма уставного капитала без целевого разделения по натурально-вещественному составу активов. Конкретными источниками его формирования в государственных предприятиях являются бюджетные средства, в акционерных обществах - акционерный капитал, в товариществах, обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью, а также в производственных кооперативах - вклады и паи учредителей. Размер части собственного (уставного) капитала, инвестируемой в оборотные активы, определяется в процессе планирования текущей деятельности в специальных расчетах путем нормирования собственных оборотных средств.

Успешно функционирующему и развивающемуся предприятию целесообразно параллельно с ростом инвестиций в основные средства увеличивать также размер собственного оборотного капитала, поддерживая его на оптимальном уровне.

Рекомендуется в состав оборотного капитала инвестировать 40-50% уставного капитала (паевого фонда), обеспечивающего оптимальные значения коэффициентов маневренности (отношение собственного оборотного капитала к собственному капиталу) и обеспеченности собственными оборотными средствами (отношение собственного оборотного капитала к оборотным активам) на уровне 0,4-0,5. Такие же пропорции целесообразно поддерживать и в дальнейшем (после

увеличения собственного капитала независимо от состава использованных для этого финансовых ресурсов).

Увеличение собственного оборотного капитала повышает маневренность и независимость фирмы, ее финансовую устойчивость. Источниками увеличения собственного оборотного капитала являются:

а) прибыль предприятия (направляемая в фонд собственных оборотных средств или зарезервированная на эту цель в составе нераспределенной прибыли);

б) дополнительные взносы собственников (достаточно обоснованные реализацией перспективных инвестиционных проектов);

в) прирост устойчивых пассивов.

Образование убытков всегда сопровождается потерей собственного оборотного капитала, поскольку в результате роста себестоимости готовой продукции и/или снижения выручки от продаж денежные средства, авансированные в кругооборот, в конце финансового цикла возвращаются в меньшем размере.

Потеря собственного оборотного капитала, прежде всего, проявляется в неплатежах, так как утраченный в результате убытков собственный оборотный капитал замещается долгами: вначале – срочными, а в последующем трансформируемыми в просроченные. Это неминуемо приводит к сокращению общей суммы собственного капитала (за счет части, размещенной в оборотных активах) и образованию вместо нераспределенной прибыли – непокрытого убытка.

Покрытие (восполнение) недостатка собственного оборотного капитала осуществляется за счет резервного капитала и дополнительных целевых инвестиций собственников (кроме акционерных обществ). В этом случае недостаток собственных оборотных средств в общей сумме

собственного капитала компенсируется накопленными резервами, поэтому уставный капитал не изменяется.

При отсутствии резервного капитала (фонда) собственниками принимается одно из двух возможных решений:

о покрытии убытков за счет первоочередных отчислений от чистой прибыли будущего года. Это влечет за собой снижение обеспеченности предприятия собственным оборотным капиталом и его кредитоспособности;

об уменьшении уставного капитала на сумму непокрытых убытков (с теми же последствиями).

Фактическое наличие собственного оборотного капитала (ФСОК) можно определить по данным бухгалтерского баланса двумя способами: «методом сверху» и «методом снизу». В первом случае для расчета берут верхние разделы активной и пассивной частей баланса: $\text{ФСОК} = \text{III раздел «Капитал и резервы»} - \text{I раздел «Внеоборотные активы»}$. Во втором случае для расчета берутся нижние разделы активной и пассивной частей баланса: $\text{ФСОК} = \text{II раздел «Оборотные активы»} - \text{V раздел «Краткосрочные обязательства»} - \text{IV раздел «Долгосрочные обязательства»}$.

Кроме собственного, важно знать и оценивать также фактический размер долгосрочных источников оборотных средств (ФНДСОК). В этом случае расчет их величины осуществляется с учетом долгосрочных обязательств, которые условно приравниваются к собственным источникам данного периода. В расчете «методом сверху» из суммы итогов по разделам III «Капитал и резервы» и IV «Долгосрочные обязательства» вычитается итог раздела I «Внеоборотные активы».

При использовании «метода снизу» определяются чистые оборотные активы (ЧОА) как разность между текущими активами по итогу раздела II

«Оборотные активы» и текущими (в узком смысле) пассивами по итогу раздела V «Краткосрочные обязательства».

Формирование достаточной величины собственного оборотного капитала позволяет обеспечить имущественную и оперативную самостоятельность, а также финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта.

1.4. Механизм использования краткосрочных кредитов и займов в финансовом обеспечении текущей деятельности предприятия

В условиях рыночной экономики кредитование приобретает важное значение, выполняя следующие функции: преодоление противоречий между постоянным образованием денежных резервов, оседающих в процессе оборота у предприятий, населения, в бюджете, и наиболее эффективным использованием их для нужд воспроизводства; обеспечение непрерывного оборота капитала в условиях функционирования многочисленных отраслей и предприятий с различной длительностью кругооборота средств; организация функционирования средств обращения и платежей в безналичной форме; управление предприятиями на коммерческой основе. Особенно велика роль кредита в организации оборотного капитала предприятий с сезонными условиями производства и реализации продукции. Дополнительное привлечение средств им необходимо для формирования временных запасов и незавершенного производства.

Краткосрочный кредит – одна из форм финансового обеспечения текущей деятельности всех предприятий:

а) несезонных – в связи с наличием в определенный момент дополнительных (временных) отребностей в оборотных активах;

б) сезонных – в связи с периодически возникающими сезонными потребностями (обусловленными спецификой технологического процесса – сельское хозяйство, перерабатывающая промышленность, транспорт и т.д.).

Роль краткосрочного кредита для текущей деятельности определяется избранной предприятием финансовой стратегией:

формирования оборотных активов (агрессивная, консервативная, умеренная);

формирования собственного оборотного капитала (по максимуму, обоснованному минимуму, нулевому или промежуточному уровню);

по источникам покрытия временных (дополнительных, сезонных) потребностей в оборотных активах (за счет продажи ценных бумаг, краткосрочного кредита или путем использования предыдущих источников и кредиторской задолженности).

Основная цель привлечения предприятиями краткосрочного кредита – обеспечить непрерывный кругооборот оборотного капитала с максимальной эффективностью использования его общей суммы и соответствующих ресурсов: собственного оборотного капитала и краткосрочного кредита.

Основными показателями эффективности использования краткосрочного кредита являются:

показатели отдачи краткосрочного кредита (размер выручки от продаж или прибыли от реализации продукции в расчете на 1 рубль среднегодовой ссудной задолженности);

показатели оборачиваемости краткосрочного кредита (коэффициент его оборачиваемости, рассчитанный как частное от деления размера погашенных за год ссуд на среднегодовую сумму задолженности по кредитам, и продолжительность одного оборота за год);

эффект финансового рычага (ЭФР) – приращение к рентабельности собственного капитала, полученное благодаря использованию банковских ссуд:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{Ставка налога на прибыль}) \times (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ПФР},$$
 где ЭР - экономическая рентабельность;

СРСП – среднегодовая расчетная ставка процента за кредит;

ПФР – плечо финансового рычага (соотношение заемного кредита и собственного капитала).

Об эффективном использовании кредита свидетельствуют высокие значения кредит отдачи и оборачиваемости, низкие – длительности одного оборота и положительное значение эффекта финансового рычага.

Кредитование предприятий осуществляется на основании четырех основных принципов: возвратности, срочности, платности, материальной обеспеченности, дополняемые, как правило, также целенаправленным характером и плановостью кредита.

Целенаправленный характер кредитования проявляется в объектах краткосрочного кредитования. По мере повышения доверия к заемщику объект кредитования постепенно укрупняется.

Плановость кредитования является внутренним принципом кредитования: предприятия заранее планируют потребность в заемных средствах, а коммерческие банки – необходимые для этого кредитные ресурсы.

Возвратность является той особенностью, которая отличает кредит как экономическую категорию от других экономических категорий товарно-денежных отношений. Без возвратности кредит не может существовать, поэтому возвратность является неотъемлемой частью кредита, его атрибутом. В настоящее время краткосрочный кредит погашается только с расчетного счета предприятия.

Срочность представляет собой необходимую форму достижения возвратности кредита. Она означает, что кредит должен быть возвращен в строго определенный срок, т. е. в нем находит конкретное выражение фактор времени. Сроки погашения краткосрочного кредита не превышают 12 месяцев и предусмотрены в кредитном договоре предприятия с коммерческим банком.

Платность означает, что за пользование кредитными средствами заемщик должен уплатить банку определенный процент, указанный в кредитном договоре.

Материальная обеспеченность предполагает способность плательщика выполнять свои обязательства и является гарантией погашения краткосрочного кредита.

В настоящее время в РФ сложилась многовариантная система коммерческого банковского краткосрочного кредитования, в которой условия кредитования зависят от уровня кредитного риска кредитора (следовательно, от кредитоспособности заемщика и материальной обеспеченности кредита).

Краткосрочный кредит, как правило, выдается предприятиям на краткосрочные цели (под оборотные средства), а долгосрочный – на долгосрочные цели (на инвестиции во внеоборотные активы, срок погашения которых превышает 1 год).

2. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

2.1. Разработка эффективной политики формирования источников оборотных средств предприятия

Политика управления оборотными активами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования.

Политика управления оборотными активами – совокупность мер, направленных на рационализацию и оптимизацию объема, состава и источников финансирования оборотных активов с целью повышения эффективности их использования. Политика управления оборотными активами предприятия разрабатывается по следующим основным этапам.

1. Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде.

На первом этапе анализа рассматривается динамика общего объема оборотных активов, используемых предприятием — темпы изменения средней их суммы в сопоставлении с темпами изменения объема реализации продукции и средней суммы всех активов; динамика удельного веса оборотных активов в общей сумме активов предприятия.

На втором этапе анализа рассматривается динамика состава оборотных активов предприятия в разрезе основных их видов — запасов сырья, материалов и полуфабрикатов; запасов готовой продукции; дебиторской задолженности; остатков денежных активов. В процессе этого этапа анализа рассчитываются и изучаются темпы изменения суммы каждого из этих видов оборотных активов в сопоставлении с темпами

изменения объема производства и реализации продукции; рассматривается динамика удельного веса основных видов оборотных активов в общей их сумме. Анализ состава оборотных активов предприятия по отдельным их видам позволяет оценить уровень их ликвидности.

На третьем этапе анализа изучается оборачиваемость отдельных видов оборотных активов и общей их сумме. Этот анализ проводится с использованием показателей — коэффициента оборачиваемости и периода оборота оборотных активов. В процессе анализа устанавливается общая продолжительность и структура операционного, производственного и финансового циклов предприятия; исследуются основные факторы, определяющие продолжительность этих циклов.

На четвертом этапе анализа определяется рентабельность оборотных активов, исследуются определяющие ее факторы. В процессе анализа используются коэффициент рентабельности оборотных активов, а также Модель Дюпона.

На пятом этапе анализа рассматривается состав основных источников финансирования оборотных активов — динамика их суммы и удельного веса в общем объеме финансовых средств, инвестированных в эти активы; определяется уровень финансового риска, генерируемого сложившейся структурой источников финансирования оборотных активов.

Результаты проведенного анализа позволяют определить общий уровень эффективности управления оборотными активами на предприятии и выявить основные направления его повышения в предстоящем периоде.

2. Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия. Такие принципы отражают общую идеологию финансового управления предприятием с позиций приемлемого соотношения уровня доходности и риска финансовой деятельности.

Применительно к оборотным активам они определяют выбор определенного типа политики их формирования.

Теория финансового менеджмента рассматривает три принципиальных подхода к формированию оборотных активов предприятия — консервативный, умеренный и агрессивный.

Консервативный подход к формированию оборотных активов предусматривает не только полное удовлетворение текущей потребности во всех их видах, обеспечивающей нормальный ход операционной деятельности, но и создание высоких размеров их резервов на случай непредвиденных сложностей в обеспечении предприятия сырьем и материалами, ухудшения внутренних условий производства продукции, задержки инкассации дебиторской задолженности, активизации спроса покупателей и т. п. Такой подход гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов — их оборачиваемости и уровне рентабельности.

Умеренный подход к формированию оборотных активов направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создание нормальных страховых их размеров на случай наиболее типичных сбоев в ходе операционной деятельности предприятия. При таком подходе обеспечивается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнем риска и уровнем эффективности использования финансовых ресурсов.

Агрессивный подход к формированию оборотных активов заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования. Однако любые сбои в осуществлении нормального хода операционной

деятельности, вызванные действием внутренних или внешних факторов, приводят к существенным финансовым потерям из-за сокращения объема производства и реализации продукции.

Таким образом, избранные принципиальные подходы к формированию оборотных активов предприятия (или тип политики их формирования), отражая различные соотношения уровня эффективности их использования и риска, в конечном счете определяют сумму этих активов и их уровень по отношению к объему операционной деятельности.

3. Оптимизация объема оборотных активов. Такая оптимизация должна исходить из избранного типа политики формирования оборотных активов, обеспечивая заданный уровень соотношения эффективности их использования и риска. Процесс оптимизации объема оборотных активов на этой стадии формирования политики управления ими состоит из 2 основных этапов.

На первом этапе с учетом результатов анализа оборотных активов в предшествующем периоде определяется система мероприятий по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного, а в его рамках — производственного и финансового циклов предприятия. При этом сокращение продолжительности отдельных циклов не должно приводить к снижению объемов производства и реализации продукции.

На втором этапе на основе избранного типа политики формирования оборотных активов, планируемого объема производства и реализации отдельных видов продукции и вскрытых резервов сокращения продолжительности операционного цикла (в разрезе отдельных его стадий) оптимизируется объем и уровень отдельных видов этих активов. Средством такой оптимизации выступает нормирование периода их оборота и суммы.

4. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов. Потребность в отдельных видах оборотных активов и их сумма в целом существенно колеблется в зависимости от сезонных особенностей осуществления операционной деятельности. Так, на предприятиях ряда отраслей агропромышленного комплекса закупки сырья осуществляются в течение лишь определенных сезонов, что определяет повышенную потребность в оборотных активах в этот период в форме запасов этого сырья. На предприятиях отдельных отраслей имеется возможность переработки сырья лишь в течение "сезона переработки" с последующей равномерной реализацией продукции, что определяет в такие периоды повышенную потребность в оборотных активах в форме запасов готовой продукции. Колебания в размерах потребности в отдельных видах оборотных активов могут вызываться и сезонными особенностями спроса на продукцию предприятия. Поэтому в процессе управления оборотными активами следует определять их сезонную (или иную циклическую) составляющую, которая представляет собой разницу между максимальной и минимальной потребностью в них на протяжении года.

5. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов. Хотя все виды оборотных активов в той или иной степени являются ликвидными (кроме расходов будущих периодов и безнадежной дебиторской задолженности) общий уровень их срочной ликвидности должен обеспечивать необходимый уровень платежеспособности предприятия по текущим (особенно неотложным) финансовым обязательствам. В этих целях с учетом объема и графика предстоящего платежного оборота должна быть определена доля оборотных активов в форме денежных средств, высоко- и среднеликвидных активов.

6. Обеспечение повышения рентабельности оборотных активов. Как и любой вид активов оборотные активы должны генерировать определенную прибыль при их использовании в производственно-сбытовой

деятельности предприятия. Вместе с тем, отдельные виды оборотных активов способны приносить предприятию прямой доход в процессе финансовой деятельности в форме процентов и дивидендов (краткосрочные финансовые вложения). Поэтому составной частью разрабатываемой политики является обеспечение своевременного использования временно свободного остатка денежных активов для формирования эффективного портфеля краткосрочных финансовых вложений.

7. Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования. Все виды оборотных активов в той или иной степени подвержены риску потерь. Так, денежные активы в значительной мере подвержены риску инфляционных потерь; краткосрочные финансовые вложения — риску потери части дохода в связи с неблагоприятной конъюнктурой финансового рынка, а также риску потерь от инфляции; дебиторская задолженность — риску невозврата или несвоевременного возврата, а также риску инфляционному; запасы товарно-материальных ценностей — потерям от естественной убыли и т.п. Поэтому политика управления оборотными активами должна быть направлена на минимизацию риска их потерь, особенно в условиях действия инфляционных факторов.

8. Формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов. Исходя из общих принципов финансирования активов, определяющих формирование структуры и стоимости капитала, должны быть конкретизированы принципы финансирования отдельных видов и составных частей оборотных активов. В зависимости от финансового менталитета менеджеров, сформированные принципы могут определять широкий диапазон подходов к финансированию оборотных активов — от крайне консервативного до крайне агрессивного.

9. Формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотных активов. В соответствии с ранее

определенными принципами финансирования в процессе разработки политики управления оборотными активами формируются подходы к выбору конкретной структуры источников финансирования их прироста с учетом продолжительности отдельных стадий финансового цикла и оценки стоимости привлечения отдельных видов капитала.

Политика управления оборотными активами получает свое отражение в системе разработанных на предприятии финансовых нормативов. Основными из таких нормативов являются:

норматив собственных оборотных активов предприятия; система нормативов оборачиваемости основных видов оборотных активов и продолжительности операционного цикла в целом;

система коэффициентов ликвидности оборотных активов;

нормативное соотношение отдельных источников финансирования оборотных активов и другие.

Цели и характер использования отдельных видов оборотных активов имеют существенные отличительные особенности. Поэтому на предприятиях с большим объемом используемых оборотных активов разрабатывается самостоятельная политика управления отдельными их видами:

1) запасами товарно-материальных ценностей (они включают запасы сырья, материалов и готовой продукции);

2) дебиторской задолженностью;

3) денежными активами (к ним приравниваются и краткосрочные финансовые вложения, которые рассматриваются как форма временного использования свободного остатка денежных активов).

В разрезе этих групп оборотных активов конкретизируется политика управления ими, которая подчинена общей политике управления оборотными активами предприятия.

2.2. Совершенствование планирования, нормирования и оперативного регулирования источников финансового обеспечения текущей деятельности организации

Работа по совершенствованию нормативной базы планирования проводится как централизованно, так и в министерствах, ведомствах и непосредственно на предприятиях и в объединениях. В каждой отрасли и при органах управления, занимающихся вопросами труда, материально-технического обеспечения создаются нормативные бюро, лаборатории. Они разрабатывают типовые нормы, осуществляют нормирование типичных общепромышленных и общепромышленных работ, издают инструктивные и методические материалы по совершенствованию нормирования. В таких условиях облегчается и улучшается нормировочная работа на предприятиях и в объединениях, так как разработка норм сводится к привязке типовых норм к конкретным организационно-техническим условиям. Это существенно повышает обоснованность, качество норм, обеспечивает их сопоставимость.

Использование экономико-математических методов при разработке норм и нормативов, а также новых, более точных методов нормирования обеспечивает повышение качества норм, дает возможность охватить нормированием все стадии производственного процесса изготовления разнообразной продукции. К таким методам можно отнести метод агрегатирования и микроэлементного нормирования.

При всем многообразии продукции, изготавливаемой предприятием, имеется значительная часть однотипных деталей, частей продукции и

типовых технологических процессов, которые применяются при изготовлении различных видов продукции и составляют преобладающую часть общего количества работ, подлежащих нормированию. Нормирование типовых работ производится расчетно-аналитическим методом. Установленные нормативы систематизируются в виде справочников, которыми пользуются при нормировании конкретных работ. Этим обеспечивается объективность и обоснованность норм и значительно облегчается нормировочная работа. Опыт разработки норм агрегатированием получил широкое распространение в швейной и обувной промышленности, приборостроении и других отраслях.

Сущность микроэлементного подхода к разработке норм состоит в разделении процесса труда, материальных затратах на микроэлементы, типичные для многих видов работ. На основе массовых наблюдений выявляются наиболее эффективные методы осуществления какого-либо процесса и определяется оптимальная величина расхода ресурса на микроэлемент. Норма на конкретный вид работ устанавливается путем набора нормативов по соответствующим микроэлементам.

Разработка норм и нормативов, решение оптимизационных задач должны осуществляться с применением ЭВМ, что позволяет учитывать большое количество факторов, определяющих нормы, устанавливать сложные зависимости.

На предприятиях, где созданы автоматизированные системы управления (АСУП), автоматизации подвергается все нормативное хозяйство, создается автоматизированная система норм и нормативов (АСН), являющаяся составной частью АСУП.

Основу АСН составляет фонд нормативно-справочной информации (НСИ), который представляет собой условно-постоянную информацию.

Нормативная информация характеризует технический уровень предприятия, организацию производства и труда, степень использования трудовых, материальных ресурсов, оборудования, инструмента и т.п. Она сохраняется до изменения соответствующих условий производства.

Создание фонда НСИ предусматривает совершенствование нормативного хозяйства предприятия, разработку системы классификации и кодирования технико-экономической информации в соответствии с классификаторами, выбор машинных носителей информации, разработку системы ведения НСИ на документах и машинных носителях, образование и хранение информационных массивов, создание системы корректировки и обновления нормативно-справочных данных, организацию поисковой системы.

Автоматизация формирования норм и нормативов на предприятии значительно улучшает состояние нормативной базы технико-экономического планирования, что повышает обоснованность разработки перспективных и годовых планов. Финансирование текущей деятельности предприятия осуществляется путем обеспечения его текущих финансовых потребностей (ТФП). Существование таких потребностей для работающего предприятия носит постоянный характер.

Объем ТФП, измеряемый в рублях, меняется и имеет устойчивую тенденцию к возрастанию.

Характер ТФП определяется внутренними и внешними факторами:

- особенностями и результатами производственной и финансовой деятельности предприятия,
- наличием сезонных потребностей,
- текущих кассовых разрывов в поступлении и расходовании денежных средств,
- ценами,

- расчетно-кассовым обслуживанием,
- платежной дисциплиной,
- организацией поставок и продаж,
- валютным курсом рубля,
- инфляцией и т.п.

Последние два фактора выступают в качестве основных причин непрерывного общего возрастания денежных затрат на финансирование текущих финансовых потребностей.

Возникновение, изменение и финансирование ТФП связано с производством и ведением бизнеса. Формирование текущих финансовых потребностей и их финансирование осуществляются в процессе оборота и кругооборота денежных средств.

ТФП выступают как потребности предприятия в краткосрочных финансовых и кредитных ресурсах.

Внешним проявлением формирования, распределения и использования финансово-кредитных ресурсов являются безналичный и налично-денежный обороты предприятия. Денежные средства и формы их проявления - финансово-кредитные ресурсы и денежные фонды аккумулируются предприятием и расходуются на финансирование текущих финансовых потребностей. Это покрытие денежных расходов выступает как целевое финансирование производства за счет источников финансирования текущей деятельности, включая временно свободные остатки денежных фондов и амортизацию. При этом финансирование ТФП осуществляется в порядке авансирования денежной формы стоимости в производство или иные виды деятельности.

Финансирование (покрытие) текущих финансовых потребностей может быть полным и частичным.

Размер ТФП и степень полноты их покрытия источниками финансирования не могут быть установлены по данным баланса, поскольку он не является оперативным документом, отражающим ТФП предприятия. Баланс не содержит данных о нормативной основе текущего движения денежных средств, а также о потребности в финансировании оборотных средств по вновь введенной производственной мощности, построенного и готового к запуску цеха, технологической линии и т.п.

За пределами баланса находятся истинные размеры и колебания наличных финансовых ресурсов и других денежных поступлений. Баланс как итоговый и важнейший отчетный документ бухгалтерского учета показывает не финансовые потребности, а сальдовые остатки по оборотам счетов учета источников и их размещения на отчетную дату.

Баланс не дает полного представления обо всех составляющих текущей деятельности предприятия, например об операциях по формированию и финансированию текущих затрат на производство и реализацию продукции. ТФП находят полное сущностное и точное количественное проявление лишь при разработке и непрерывном уточнении прогнозных значений показателей текущих и оперативных финансовых планов предприятия.

Для полного покрытия ТФП необходимы адекватные оборотные средства.

Текущие финансовые потребности отражают только потребности предприятия в собственных и заемных оборотных средствах для финансирования текущей деятельности. Необходимо отметить, что не ТФП выступают экономической и финансовой категорией, а оборотные средства (оборотный капитал). Правильное понимание ТФП непосредственно связано с денежным оборотом и природой функционирования двух родственных финансовых категорий — оборотного капитала и оборотных средств.

Текущие финансовые потребности предприятия определяются денежными расходами, минимально необходимыми для осуществления непрерывной финансово-хозяйственной деятельности.

Для обеспечения дополнительного финансирования оборотных средств предприятия привлекают краткосрочные банковские кредиты и другие заемные источники. В результате сложения собственных и приравненных к ним оборотных средств предприятие получает приращение в размере суммы основного долга до срока его возврата. В качестве источника дополнительного финансирования текущих потребностей могут выступать долгосрочные банковские кредиты и займы, если они не связаны с финансированием капитальных вложений и иных долгосрочных инвестиций. В упрощенном виде текущие финансовые потребности предприятия могут быть представлены как потребности в собственных и приравненных к ним оборотных средствах или в чистом оборотном капитале (оборотных активах без текущих обязательств) для непрерывного финансирования текущей финансово-хозяйственной деятельности.

Финансирование ТФП — это финансирование нужд предприятия, связанных с формированием: производственных запасов; фондов обращения в виде запасов готовой продукции на складе и средств в расчетах (дебиторской задолженности); накоплений денежных средств для авансирования в хозяйственный оборот; краткосрочных финансовых вложений.

Совокупность этих вложений (размещений средств), произведенных за счет всех источников, и предстает перед финансовым менеджером в качестве текущих активов.

В связи с этим перед финансовым менеджером встают две проблемы:

- определение в оперативном плане величины превышения текущих расходов над поступлениями денежных средств

- выбор источников покрытия той части ТФП, которая оказалась не обеспеченной деньгами.

Первая проблема разрешается на основе систематического составления, корректировки и контроля за исполнением платежного календаря, вторая — на основе сочетания собственных и заемных средств, краткосрочных и долгосрочных источников финансирования.

Таким образом, текущие финансовые потребности управляемы и подлежат определению, регулированию, планированию и контролю со стороны финансовых служб.

Особое значение в управлении ТФП имеет уровень организаций финансовой работы на предприятии. Он определяется состоянием планово-прогнозной и контрольно-аналитической работы, регулярным составлением, уточнением и контролем за выполнением текущего и оперативных финансовых планов.

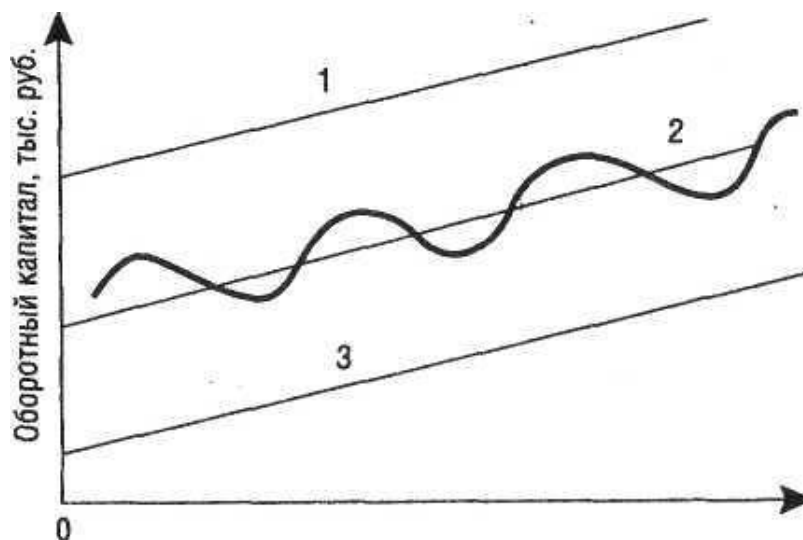


Рисунок 1. Изменение текущей потребности в оборотном капитале для развивающихся предприятий

Волнообразная кривая 2 представляет колебания потребности предприятия в оборотном капитале при ее нарастании.

Когда потребность не покрывается долгосрочным финансированием, предприятие привлекает короткие деньги (прямая 3), выступая заемщиком.

Если потребность в оборотном капитале покрывается мобилизованными долгосрочными источниками с избытком, то в краткосрочном плане предприятие становится кредитором (прямая 1).

Прямая 2 отражает оптимальное состояние ресурсов, а кривая 2 — ситуацию, когда предприятие в текущей деятельности выступает то как заемщик (ниже прямой 2), то как кредитор (выше прямой 2).

Объем долгосрочного финансирования при нарастающей потребности предприятия в оборотном капитале определяет, кем оно выступает в текущем плане — заемщиком или кредитором.

Потребность в краткосрочном финансировании может быть представлена как отрицательная разница между объемом располагаемого долгосрочного финансирования и нарастающей потребностью предприятия в оборотном капитале.

Финансовому менеджеру рекомендуется соблюдать фундаментальный принцип соответствия сроков функционирования активов и источников их финансирования. Постоянная минимальная потребность в оборотных средствах финансируется за счет собственного капитала, а сезонная и другая дополнительная потребность — за счет краткосрочных заемных (кредитных) источников.

Анализ рис. 1 показывает, что увеличение оборотных средств и оборотного капитала стратегически возможно проводить также за счет долгосрочных источников в результате превышения общего объема долгосрочного финансирования над нарастающей потребностью в оборотном капитале (прямая 1).

Экономической основой такого положения выступает принципиально иной, чем в отечественной экономике, состав опорных долгосрочных

источников финансирования. К источникам финансирования в зарубежных странах относится не только долгосрочный кредит, но в первую очередь выпуск и первичное размещение акций и облигаций предприятия (фирмы, компании). В случае устойчивой и прибыльной работы предприятия рыночные котировки его акций имеют тенденцию к повышению вместе с возможностями пополнения собственного капитала за счет быстрого размещения дополнительно выпущенных акций. Одновременно укрепляется доверие инвесторов, и они готовы финансировать предприятие путем покупки его облигаций. Все это создает возможности долгосрочного финансирования текущих потребностей предприятия. Большая часть отечественных предприятий лишена такой возможности и проводит стратегию в соответствии с прямой 3 на рисунке 1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе было проведено теоретическое исследование подходов к анализу ликвидности и платежеспособности предприятия, методов их оценки, что послужило основой для выявления финансового состояния и финансовой устойчивости.

Для стабилизации и улучшения финансового положения организации необходимо грамотное управление оборотными активами фирмы. Следует выявить существенные факторы и повысить обеспеченность компании собственными оборотными активами. Управлять финансами означает в существенной мере определять или влиять не только на накопление денежных средств и финансовых ресурсов, но и на финансирование.

Цель любого финансирования - покрыть определенный заранее или вновь возникший в ходе ведения бизнеса денежный расход. Покрытие осуществляется через использование имеющегося или созданного специально источника. Определяющая часть денежных расходов предприятия носит не единовременный, не капитальный, а текущий, оборотный характер.

Только грамотно сформулированная тактика предприятия, направленная на финансовое обеспечение текущей деятельности, может позволить бесперебойность деятельности предприятия. Принятие обоснованных тактических, оперативных решений и их дальнейшая реализация, особенно в условиях сезонности производства - приоритетная задача любого предприятия.

Основной целью предпринимательской деятельности предприятий стало получение прибыли, которая служит важнейшим источником и предпосылкой приращения капитала, роста доходов предприятия и его собственников.

Этой цели можно достигнуть лишь при оптимальной организации финансов на предприятиях, позволяющей не только укрепить их финансовое положение и конкурентоспособность, но и обеспечить финансовую стабилизацию в стране.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 29.07.2017) «Об акционерных обществах» // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_87
2. Ануфриев В.Е. Учет формирования финансового результата и распределения прибыли организации // Бухгалтерский учет. - №10 - 2001. – 28-40 с.
3. Баскакова О.В. Экономика организаций (предприятий): учебное пособие / О.В. Баскакова - 2-е изд., испр. – Дашков и Ко, 2006. – 272 с.
4. Батьковский А.М. Оптимизация использования и распределения прибыли и денежных средств, выделяемых на создание продукции / А.М. Батьковский, А.В. Леонов, А.Ю. Пронин // Экономический анализ: теория и практика – 2019. - №1. – с. 164-178.
5. Бланк И.А. Управление прибылью : учебник / И.А. Бланк. – Издательство: Ника-Центр, 2007 – 768 с. 6. Бланк И.А. Управление формированием капитала / И.А. Бланк. 2-е изд., – М.:Омега-Л, 2008 – 512 с.
7. Бочарова И.Ю. Дивидендная политика в системе корпоративного управления // Финансы и кредит. 2021.- № 4. С. 12–19.
8. Давлетшин Т.Г. Единый сельскохозяйственный налог с НДС. Проблемы и организация // Т.Г. Давлетшин – Финансовый менеджмент - 2019. - № 9. - С. 2109-2124.
9. Дедаева, Е. Д. Формирование, распределение и использование прибыли на предприятии / Е. Д. Дедаева, Л. Н. Кузнецова. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2020. — № 27.— С. 178-181. 10. Казакова, Н. А. Финансы и финансовый анализ : учебник / Н.А. Казакова, В.Г. Когденко, М.В. Мельник. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 201 с. 84

11. Каримов У.С. Механизм разработки дивидендной политики, основные алгоритмы // Вестник ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова». - 2020. - № 10. - С. 122–130.

12. Колчина Н.В. Финансы организаций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, направлению подготовки «Финансы и кредит» / под ред. Н.В. Колчиной, О.В. Португаловой. — 6-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 399 с.

13. Косов, М.Е. Налогообложение физических лиц: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Налоги и налогообложение» / М.Е. Косов, И.В. Осокина. — М. : ЮНИТИДАНА, 2017. - 367 с.

14. Кофорова Н.М. Контроллинг затрат в системе управления промышленным предприятием: Монография/ Н.М. Кофорова. - Екатеринбург-Н.Новгород: Изд-во института экономики УрО РАН, 2008. - 179 с.

15. Круш З.А. Организация финансов предприятия: учебное пособие / З.А.Круш, И.В. Седлов, А.Л. Лавлинская / Под ред.проф. З.А. Круш. – Воро-неж: ФГБОУВПО ВГАУ им. императора Петра I, 2012. - 250 с. 16. Лукасевич И.Я. Дивидендная политика: теоретические аспекты и особенности в РФ // И.Я. Лукасевич. - Управление корпоративными финансами. Финансовый менеджмент- 2017. - № 4. - С. 228 – 241. 17. Минаков, И. А. Экономика сельскохозяйственного предприятия : учебник / И.А. Минаков, Л.А. Сабетова, Н.П. Касторнов [и др.] ; под ред. И.А. Минакова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2018. — 363 с.

18. Николашина Н.Н. Сравнение различных режимов налогообложения в РФ // Финансы и кредит. - 2019. - № 16. - С. 61–72.

Приложение

06.12.2022, 17:45

Бухгалтерская отчетность ООО "Торговая Компания "Мираторг" ИНН 5009072150 за 2020 год

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	233 465	170 333	201 447
Основные средства	1150	191 764	319 054	315 609
Прочие внеоборотные активы	1190	909 341	67 543	46 132
Итого по разделу I	1100	1 334 570	556 930	563 188
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	15 838 491	13 101 664	9 697 388
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 567 548	2 144 017	1 738 748
Дебиторская задолженность	1230	24 959 442	26 154 683	19 310 444
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	33 178 175	24 812 552	15 494 896
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	202 675	685 534	11 546 922
Прочие оборотные активы	1260	130 258	128 309	101 351
Итого по разделу II	1200	77 876 590	67 026 759	57 889 749
БАЛАНС	1600	79 211 161	67 583 689	58 452 937
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	200	200	200
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 441 793	1 430 286	1 424 760
Итого по разделу III	1300	1 441 993	1 430 486	1 424 960
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	26 295 549	15 931 067	9 170 290
Кредиторская задолженность	1520	51 473 618	50 222 136	47 857 687
Итого по разделу V	1500	77 769 167	66 153 203	57 027 977
БАЛАНС	1700	79 211 161	67 583 689	58 452 937

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строки	За 2020 год	За 2019 год
Выручка	2110	111 661 260	102 844 127
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.			
Себестоимость продаж	2120	(100 135 612)	(93 380 069)
Валовая прибыль (убыток)	2100	11 525 649	9 464 058
Коммерческие расходы	2210	(13 835 193)	(12 021 570)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-2 309 544	-2 557 512
Проценты к получению	2320	2 154 010	2 007 658
Проценты к уплате	2330	(1 383 840)	(936 709)
Прочие доходы	2340	8 987 293	2 560 330
Прочие расходы	2350	(7 429 062)	(1 019 352)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	18 858	54 415
Налог на прибыль	2410	-7 352	-16 411
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(7 352)	(16 411)
Прочее	2460	0	-32 478
Чистая прибыль (убыток)	2400	11 506	5 526
Совокупный финансовый результат периода	2500	11 506	5 526

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код строки	За 2020 год	За 2019 год
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	107 106 000	97 089 084
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	106 725 522	95 995 235
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	380 478	1 093 849
Платежи - всего	4120	(113 987 271)	(99 979 860)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(110 131 907)	(94 885 194)
в связи с оплатой труда работников	4122	(2 183 196)	(2 345 252)
процентов по долговым обязательствам	4123	(29 975)	(102 225)
налога на прибыль организаций	4124	(16 360)	(58 323)
прочие платежи	4129	(1 625 833)	(2 588 866)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	-6 881 271	-2 890 776
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	30 476 056	44 026 059
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	30 397 511	43 960 099
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	78 545	65 960
прочие поступления	4219	0	0
Платежи - всего	4220	(42 174 437)	(58 086 338)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(-)	(-)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(42 174 437)	(58 086 338)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-11 698 381	-14 060 279
Денежные потоки от финансовых операций			

