

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра экономики и планирования

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Ю.Л. Александров
(подпись) (инициалы, фамилия)

« ____ » _____ 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 «Экономика» профиль 38.03.01.10.09

«Экономика предприятий и организаций (в сфере услуг)»

код, направление и профиль подготовки

Анализ источников финансирования деятельности предприятия в
современных условиях и пути их оптимизации

тема

Научный руководитель _____ доцент, канд. экон. наук Т.И. Берг
подпись, дата должность, ученая степень инициалы, фамилия

Выпускник _____ ЭУ15-01Б-ЭП А.С. Климин
подпись, дата группа инициалы,
фамилия

Красноярск 2019

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
1 Теоретические и методические основы формирования финансовой структуры капитала предприятия.....	8
1.1 Сущность и классификация источников финансирования деятельности предприятия	8
1.2 Способы и инструменты финансирования деятельности предприятия .	18
1.3 Методика анализа источников финансирования предприятия	23
2 Анализ источников финансирования деятельности предприятия ООО «Алмакор и К»	Ошибка! Закладка не определена.
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика деятельности торгового предприятия	Ошибка! Закладка не определена.
2.2 Анализ динамики и оценка качества структуры источников финансирования предприятия ООО «АЛМАКОР И К» ..	Ошибка! Закладка не определена.
2.3 Анализ использования источников финансирования деятельности предприятия ООО «АЛМАКОР И К»	Ошибка! Закладка не определена.
3 Пути оптимизации источников финансирования деятельности предприятия ООО «Алмакор и К»	Ошибка! Закладка не определена.
3.1 Разработка финансовой стратегии предприятия ООО «АЛМАКОР и К»	Ошибка! Закладка не определена.
3.2 Разработка мероприятий по реализации финансовой стратегии предприятия ООО «Алмакор и К»	Ошибка! Закладка не определена.
3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий	Ошибка! Закладка не определена.
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	33
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	37
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	Ошибка! Закладка не определена.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях децентрализованной экономики одной из важнейших проблем, стоящих перед хозяйствующими субъектами, становится поиск источников их финансирования и формирование приемлемой для предприятия структуры капитала. Самостоятельность предприятий в принятии финансовых решений предполагает привлечение финансовых ресурсов из различных источников. Потребность в поиске источников финансирования возникает у каждого предприятия как на этапе становления, так и в процессе его дальнейшего функционирования независимо от формы собственности, сферы деятельности и стадии развития. Поэтому проблемы выбора способов мобилизации финансовых ресурсов, оценки их приемлемости для предприятия, управления структурой капитала приобретают первостепенную важность.

Цель работы заключается в анализе источников финансирования деятельности и разработке рекомендаций по их оптимизации.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть сущность и виды источников формирования капитала фирмы;
- изучить способы и инструменты финансирования деятельности предприятия;
- Рассмотреть методику анализа источников финансирования предприятия;
- провести анализ структуры и динамики источников финансирования ООО «Алмакор и К»;
- проанализировать качество структуры капитала предприятия;
- оценить эффективность использования источников финансирования предприятия;
- оценить текущую финансовую стратегию предприятия и разработать финансовую стратегию на будущий период;

– разработать предложения по совершенствованию структуры источников финансирования с учётом выбранной финансовой стратегии.

Теоретической основой данной работы являются публикации в отечественной и зарубежной литературе авторов, таких как: Вахрушина М.А., Белолипецкий, В.Г., Лукасевич, И.Я., Самсонов, Н.Ф., Ковалев В.В. и др.

Методической основой написания выпускной квалификационной работы является использование в процессе проводимых исследований совокупности различных методов: анализа, группировки и сравнения, обобщения, структурного анализа, расчёта относительных и средних величин.

Предмет исследования – источники финансирования предприятия ООО «АЛМАКОР и К» и экономическое обоснование путей их оптимизации.

Объектом исследования является ООО «АЛМАКОР и К» г. Красноярск.

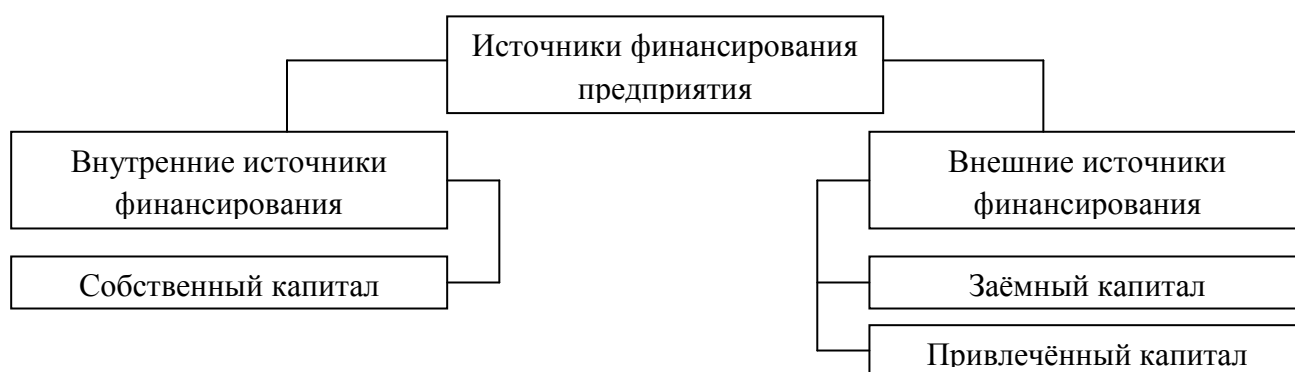
Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список литературы и приложения. Общий объем работы 90 страниц.

Выпускная квалификационная работа содержит 7 рисунков, 41 таблицу, 4 приложения. Список используемых источников включает 32 источника.

1 Теоретические и методические основы формирования финансовой структуры капитала предприятия

1.1 Сущность и классификация источников финансирования деятельности предприятия

Обеспечение развития фирмы включает в себя проведение финансирования различных хозяйственных операций. Для этого фирма может использовать ресурсы, которые были привлечены из разных источников. Важным моментом в правильной организации финансирования предпринимательской деятельности является классификация источников финансирования.



В экономической практике различают два основных источника финансирования - внутренние и внешние, представленные на рисунке 1.1.

Рисунок 1.1 – Источники финансирования предприятия

Во-первых, внутреннее финансирование – это мобилизация собственных финансовых ресурсов, которые образуются в процессе деятельности предприятия.

Основными источниками внутреннего финансирования выступают: чистая прибыль, амортизация, задолженности кредиторов, различные резервы и доходы от продажи имущества [16, с.78].

Структурно внутренние источники финансирования предприятия представлены на рисунке 1.2.

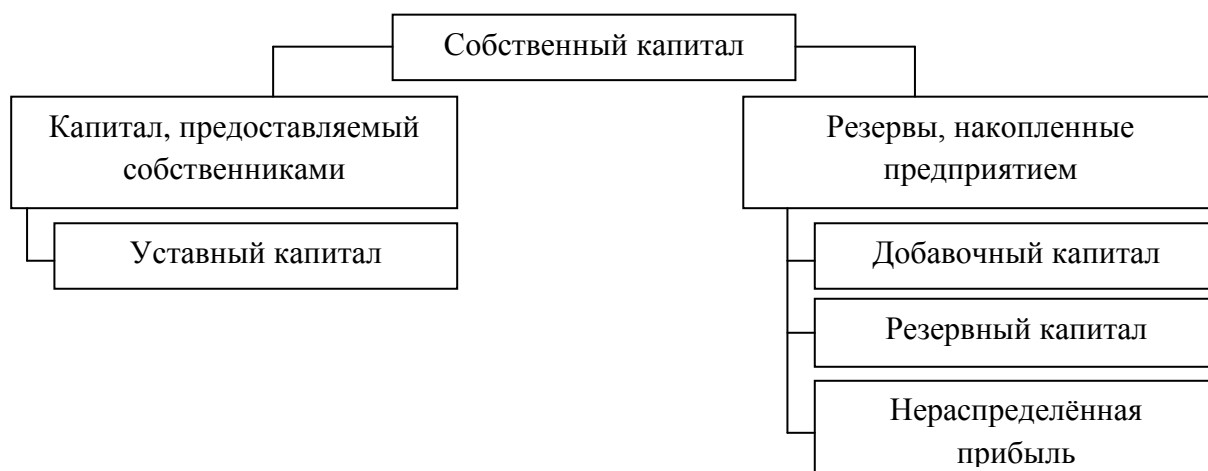


Рисунок 1.2 – Внутренние источники финансирования предприятия

Дадим краткую характеристику этих источников. Капитал, предоставляемый собственниками, состоит из уставного капитала, который представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия[8, с.54]. Содержание категории “уставный капитал” зависит от организационно-правовой формы предприятия:

- для государственного предприятия – стоимостная оценка имущества, закрепленного государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения;
- для общества с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников;
- для акционерного общества – совокупная номинальная стоимость акций всех типов.

Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств. Его величина объявляется при регистрации предприятия, а любые корректировки размера уставного капитала (дополнительная эмиссия акций, снижение номинальной стоимости акций, внесение дополнительных вкладов, прием нового участника, присоединение части прибыли и др.) допускаются

лишь в случаях и порядке, предусмотренных действующим законодательством и учредительными документами [21, с.63].

Формирование уставного капитала может сопровождаться образованием дополнительного источника средств – эмиссионного дохода. Этот источник возникает в случае, когда в ходе первичной эмиссии акции продаются по цене выше номинала. При получении этих сумм они зачисляются в добавочный капитал.

Прибыль является основным источником средств динамично развивающегося предприятия. В балансе она присутствует в явном виде как нераспределенная прибыль, а также в завуалированном виде – как созданное за счет прибыли фонды и резервы. В условиях рыночной экономики величина прибыли зависит от многих факторов, основным из которых является соотношение доходов и расходов.

Вместе с тем в действующих нормативных документах заложена возможность определенного регулирования прибыли руководством предприятия. К числу таких регулирующих процедур относятся [11, с.59]:

- варьирование границей отнесения активов к основным средствам;
- ускоренная амортизация основных средств;
- порядок оценки и амортизации нематериальных активов;
- порядок оценки вкладов участников в уставный капитал;
- выбор метода оценки производственных запасов;
- порядок учета процентов по кредитам банков, используемых на финансирование капитальных вложений;
- порядок создания резерва по сомнительным долгам;
- порядок отнесения на себестоимость реализованной продукции отдельных видов расходов;
- состав накладных расходов и способ их распределения.

Прибыль – основной источник формирования резервного капитала. Этот капитал предназначен для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков от хозяйственной деятельности, т. е. является страховым

по своей природе. Порядок формирования резервного капитала определяется нормативными документами, регулирующими деятельность предприятия данного типа, а также его уставными документами.

В целях равномерного включения предстоящих расходов на издержки производства предприятие может создавать следующие резервы [9, с.89]:

- сомнительных долгов по расчетам с другими организациями (создается на основе анализа результатов инвентаризации дебиторской задолженности),
- на предстоящую оплату отпусков работников,
- на выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет, по итогам работы за год,
- на ремонт основных средств,
- другие цели.

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется, как правило, в результате переоценки основных средств и других материальных ценностей. Нормативными документами запрещается использование его на цели потребления. Добавочный капитал предприятия включает [8, с.16]:

- сумму дооценки основных средств, объектов капитального строительства, проводимой в установленном порядке,
- безвозмездно полученные предприятием ценности,
- суммы, полученные сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионный доход АО),
- другие аналогичные суммы.

Нераспределенная прибыль, характеризует часть прибыли предприятия, полученную в предшествующем периоде и неиспользованную на потребление собственниками и персоналом. По своему экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных средств предприятия, обеспечивающих его производственное развитие в предстоящем периоде.

Как правило, чем больше прибыли направляется на расширение хозяйственной деятельности, тем меньше потребность в дополнительном

финансировании. Величина нераспределенной прибыли зависит от рентабельности хозяйственных операций, а также от принятой на предприятии дивидендной политики.

К достоинствам внутреннего финансирования предприятия следует отнести отсутствие дополнительных расходов, связанных с привлечением капитала из внешних источников, и сохранение контроля за деятельностью предприятия со стороны собственника.

Таким образом, капитал предприятия характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. В процессе своего функционирования капитал обеспечивает интересы собственников и работников предприятия, а также государства. Поэтому эффективное его использование относится к числу основных задач финансового менеджмента.

Во-вторых, внешнее финансирование – это использование средств для деятельности предприятия, которые получены от внешних контрагентов. В свою очередь внешнее финансирование делится на привлеченные и заемные средства. Субъектами внешнего финансирования могут выступать: финансово – кредитные организации, государство, юридические и физические лица и другие [5, с.93].

В соответствии с данной классификацией, привлеченные финансовые ресурсы предприятий, разделяют на три большие группы: заемные средства, средства государственной поддержки и средства, поступающие от третьих лиц (рисунок 1.3).

Рассмотрим более подробно внешние источники финансирования предприятия [7, с.48].

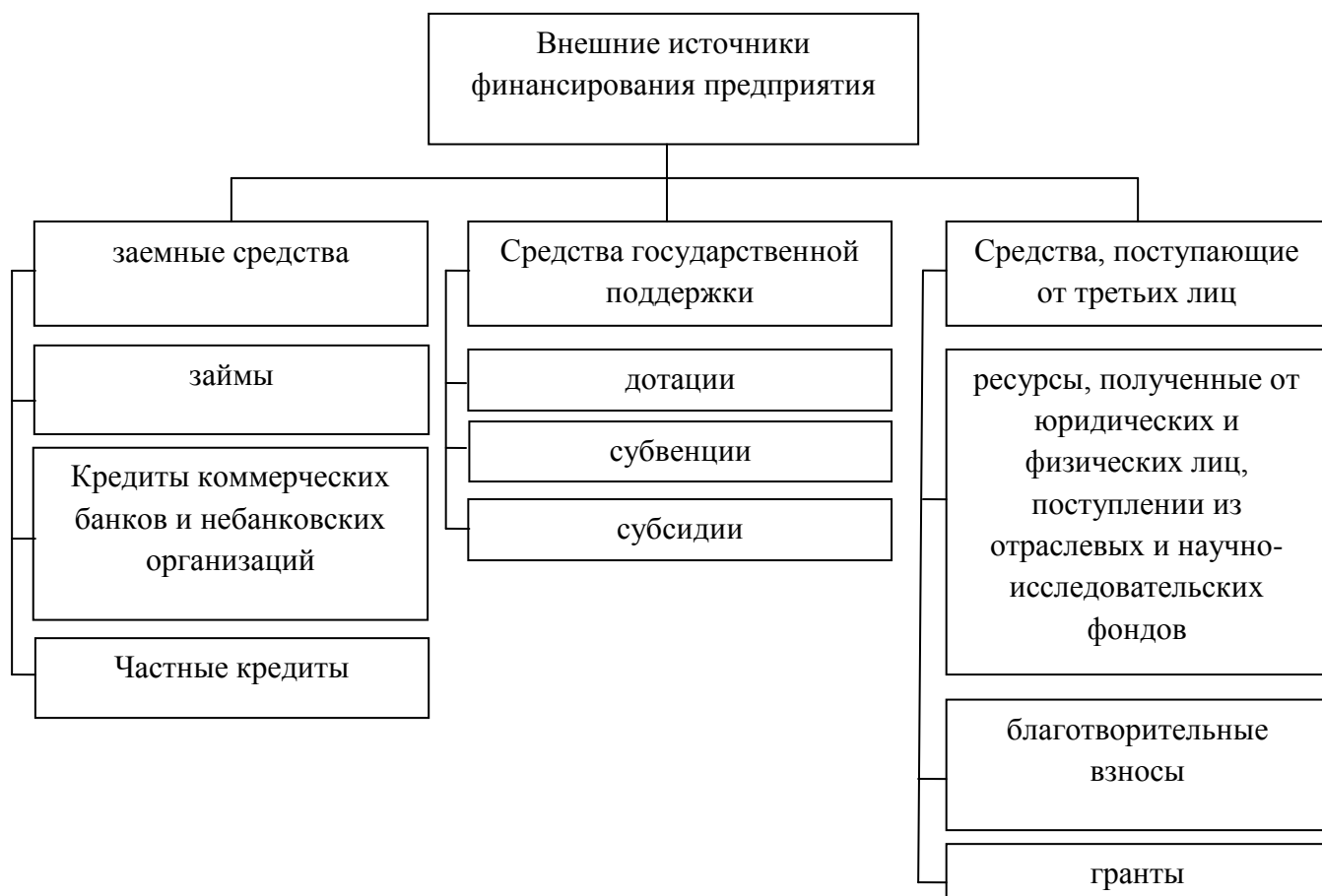


Рисунок 1.3 – Внешние источники финансирования

Привлеченные финансовые ресурсы формируются на основе перераспределения средств между хозяйствующими субъектами и характеризуют степень взаимодействия предприятия с ними. Источниками привлеченных заемных финансовых ресурсов предприятий являются кредиты коммерческих банков и небанковских организаций, займы, частные кредиты.

В особую группу можно выделить финансовые ресурсы в виде средств государственной поддержки. На сегодняшний день государство начинает все больше влиять на деятельность и финансовую устойчивость предприятий и организаций как в виде прямой, так и в виде косвенной финансовой поддержки с целью поощрения и стимулирования инвестиционной активности бизнеса. В этой связи целесообразно выделение данного вида финансовых ресурсов в отдельную группу, в том числе и по причине того, что данные источники зачастую имеют нерыночную природу, связанную с протекционистской государственной политикой, а также преследуют социальные, политические и иные цели. Источником их образования

являются средства, которые предоставляются на возмездной основе и предполагают их возврат – бюджетный кредит, беспроцентные ссуды, краткосрочные займы, программы кредитования. Также источниками выступают средства, предоставляемые на безвозмездной основе, с целью более эффективного перераспределения ресурсов между отраслями экономики, а также для решения других социально-экономических проблем.

Среди данных форм поддержки можно выделить субвенции, субсидии, дотации (бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции).

Источником средств, привлеченных от третьих лиц являются ресурсы, полученные от юридических и физических лиц, поступления из отраслевых и научно-исследовательских фондов, благотворительные взносы, финансовые ресурсы, поступающие от союзов, ассоциаций, отраслевых региональных структур, гранты от общественных организаций, международных организаций, благотворительных фондов и др.

Данная классификация отражает специфику финансового обеспечения деятельности бизнеса, т.к. собственные средства являются опорой деятельности предприятий, а привлеченные средства господдержки преимущественно ориентированы на поддержку хозяйствующих субъектов. Также данная классификация определяет характер взаимодействия предприятий и организаций с внешней средой и облегчает управление финансовыми ресурсами.

Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет [11, с.86]:

- существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия,
- повысить эффективность использования собственного капитала,
- ускорить формирование различных целевых финансовых фондов,
- в конечном счете – повысить рыночную стоимость предприятия.

В связи с этим управление привлечением и эффективным использованием заемных средств является одной из важнейших функций финансового управления на предприятии.

Представим классификацию привлекаемых предприятием заемных средств в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Классификация заёмных средств предприятия

Признаки	Виды заёмных средств
1. По целям привлечения	заемные средства, привлекаемые для обеспечения воспроизводства внеоборотных активов; заемные средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов; заемные средства, привлекаемые для удовлетворения иных хозяйственных и социальных потребностей
2. По источникам привлечения	заемные средства, привлекаемые из внешних источников заемные средства, привлекаемые из внутренних источников (внутренняя кредиторская задолженность)
3. По форме привлечения	заемные средства, привлекаемые в денежной форме (финансовый кредит) заемные средства, привлекаемые в форме оборудования (финансовый лизинг) заемные средства, привлекаемые в товарной форме (товарный или коммерческий кредит) заемные средства, привлекаемые в иных материальных и нематериальных формах
4. По форме обеспечения	заемные средства, обеспеченные залогом или залогом заемные средства, обеспеченные поручительством или гарантией
5. По периоду привлечения	заемные средства, привлекаемые на долгосрочный период (более 1 года) заемные средства, привлекаемые на краткосрочный период (до 1 года)

Рассмотрим более подробно классификацию по периоду привлечения заемных средств.

Во-первых, долгосрочный заемный капитал (долгосрочные финансовые обязательства), к которым относятся все формы функционирующего на предприятии заемного капитала со сроком его использования более одного года.

Основными формами этих обязательств являются [9, с.64]:

- долгосрочные кредиты банков, срок возврата которых еще не наступил,
- долгосрочные заемные средства, срок возврата которых еще не наступил (задолженность по налоговому кредиту, задолженность по эмитированным облигациям, задолженность по финансовой помощи, предоставленной на возвратной основе),

– долгосрочные кредиты и займы, непогашенные в срок.

Во-вторых, краткосрочный заемный капитал (краткосрочные финансовые обязательства), к которым относятся все формы привлеченного заемного капитала со сроком его использования до одного года. Основными формами этих обязательств являются [14, с.56]:

– краткосрочные кредиты банков и краткосрочные заемные средства (как предусмотренные к погашению в предстоящем периоде, так и не погашенные в установленный срок),

– различные формы кредиторской задолженности предприятия (по товарам, работам, услугам, по выданным векселям, по полученным авансам, по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами, по оплате труда, с дочерними предприятиями, с другими кредиторами),

– другие краткосрочные финансовые обязательства.

Отметим основные типы политики финансирования деятельности предприятия, представленные на рисунке 1.4: консервативная, умеренная или агрессивная [19, с.66].



Рисунок 1.4 – Основные типы политики финансирования

Консервативный тип политики финансирования деятельности предприятия предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина переменной их части. Вторая половина переменной части оборотных активов должна финансироваться за счет краткосрочного заемного капитала. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает высокий уровень финансовой устойчивости предприятия (за счет минимального объема

использования краткосрочных заемных средств), однако увеличивает затраты собственного капитала на их Финансирование, что при прочих равных условиях приводит к снижению уровня его рентабельности.

Умеренный (или компромиссный) тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала – весь объем переменной части. Такая модель (тип политики) финансирования оборотных активов обеспечивает приемлемый уровень финансовой устойчивости предприятия и рентабельность использования собственного капитала, приближенную к среднерыночной норме прибыли на капитал.

Агрессивный тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь наибольшая доля постоянной их части (не более половины), в то время как за счет краткосрочного заемного капитала – преимущественная доля постоянной и вся переменная части оборотных активов. Такая модель (тип политики) создает проблемы в обеспечении текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем, она позволяет осуществлять операционную деятельность с минимальной потребностью в собственном капитале, а следовательно обеспечивать при прочих равных условиях наиболее высокий уровень его рентабельности [3, с. 225].

Тот или иной тип политики финансирования отражает коэффициент чистых оборотных активов (чистого рабочего капитала) – минимальное его значение характеризует осуществление предприятием политики агрессивного типа, в то время как достаточно высокое его значение (стремящееся к единице) – политике консервативного типа [18, с.89].

Таким образом, дано понятие источников финансирования деятельности предприятия, рассмотрена классификация источников финансирования деятельности предприятия.

1.2 Способы и инструменты финансирования деятельности предприятия

В основе экономики рыночного типа на микроуровне лежит пятиэлементная система финансирования деятельности предприятий. Таким образом, система финансирования деятельности предприятия включает в себя:

1. Самофинансирование;
2. Прямое финансирование через механизмы рынка капитала;
3. Банковское кредитование;
4. Бюджетное финансирование;
5. Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.

Рассмотрим каждый элемент системы финансирования деятельности предприятий.

Самофинансирование. В этом случае речь идет о финансировании деятельности фирмы за счет генерируемой ею прибыли. Суть этого варианта заключается в следующем [12, с.91].

Собственники предприятия всегда имеют выбор между:

- полным изъятием полученной в отчетном периоде прибыли с целью ее потребления или инвестирования в другие проекты;
- реинвестированием прибыли в полном объеме в деятельность того же самого предприятия, поскольку такое приложение полученного дохода представляется им наиболее предпочтительным;
- комбинацией первых двух вариантов, предусматривающей распределение полученного дохода на две части – реинвестированная прибыль и дивиденды.

Именно последний вариант является наиболее распространенным. Он позволяет найти компромисс между текущим и отложенным потреблением, обеспечить наращивание объемов финансово-хозяйственной деятельности, получить выгоды в случае различий в налогообложении реализованного и капитализированного доходов (если это предусмотрено действующим

налоговым законодательством) и др. Самофинансирование – наиболее очевидный способ мобилизации дополнительных источников средств, однако он трудно прогнозируем в долгосрочном плане и ограничен в объемах. Поэтому любое стратегическое направление развития бизнеса с неизбежностью предполагает привлечение дополнительных источников финансирования.

Финансирование через механизмы рынка капитала. Достаточно очевидно, что никакое предприятие не ограничивается самофинансированием. Дело в том, что жить в долг выгодно; правда, в том случае, если этот долг обоснован. Поэтому предприятие прибегает к привлечению средств из других источников. Наиболее значимый источник – рынки капитала [16, с.145].

Существуют два основных варианта мобилизации ресурсов на рынке капитала [17, с.196]:

- долевое финансирование;
- долговое финансирование.

В первом случае компания выходит на рынок со своими акциями, т. е. получает средства от дополнительной продажи акций либо путем увеличения числа собственников, либо за счет дополнительных вкладов уже существующих собственников.

Во втором случае компания выпускает и продает на рынке срочные ценные бумаги (облигации), которые дают право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями, определенными при организации данного облигационного займа.

По сравнению с самофинансированием рынок капитала как источник обоснованного финансирования конкретной компании практически «бездонен». Если условия вознаграждения потенциальных инвесторов привлекательны в долгосрочном плане, можно удовлетворить инвестиционные запросы в достаточно больших объемах.

Банковское кредитование. Рассмотренные выше два метода финансирования деятельности компании не свободны от недостатков: первому методу свойственна ограниченность привлекаемых финансовых ресурсов, второму – сложность в реализации и недоступность для многих представителей малого и среднего бизнеса. В этом смысле банковское кредитование выглядит весьма привлекательным [16, с.174].

Получение банковского кредита, в принципе, не связано с размерами производства заемщика, устойчивостью генерирования прибыли, степенью распространенности его акций на рынке капитала, как это учитывается при мобилизации средств на финансовых рынках; объемы привлекаемого капитала теоретически могут быть сколь угодно большими; оформление и получение кредита может быть сделано в кратчайшие сроки и т. п. Главная проблема заключается в том, как убедить банкира выдать долгосрочный кредит на приемлемых условиях.

Неудовлетворительное текущее положение с инвестиционным климатом в России, проявляющееся в том числе, и в отсутствии инвестиционных банков, отчасти объясняет достаточно узкий спектр операций, выполняемых отечественными банками и сводящихся в основном к обслуживанию текущих платежей своих клиентов.

Бюджетное финансирование. Это наиболее желаемый метод финансирования, предполагающий получение средств из бюджетов различного уровня. Привлекательность этой формы финансирования состоит в том, что за годы советской власти руководители предприятий привыкли к тому, что этот источник средств практически бесплатен, нередко полученные средства не возвращаются, а их расходование слабо контролируется. В силу ряда объективных причин доступ к этому источнику постоянно сужается [21, с.63].

Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов. Поскольку в ходе осуществления хозяйственных связей предприятия поставляют друг другу продукцию на условиях оплаты с отсрочкой платежа, естественным

образом возникает взаимное финансирование. Величина средств, «омертвленных» в расчетах, в значительной степени зависит от многих факторов, в том числе и разветвленности и гибкости банковской системы. Принципиальное отличие данного метода финансирования от предыдущих заключается в том, что он является составной частью системы краткосрочного финансирования текущей деятельности, тогда как другие методы имеют стратегическую значимость. В условиях централизованно планируемой экономики имеет место абсолютная доминанта двух последних элементов приведенной системы – бюджетного финансирования и взаимного финансирования предприятий [25, с.244].

В рыночной экономике прибыль и рынки капитала рассматриваются как основные способы наращивания экономического потенциала хозяйствующих субъектов.

Прибыль – наиболее дешевый и быстро мобилизуемый источник, однако, во-первых, его объемы ограничены и, во-вторых, существуют некоторые обязательные и (или) весьма желательные направления использования текущей прибыли [24, с.65].

Второй источник, напротив, требует немалых расходов по его созданию и реализации, кроме того, подготовка и проведение эмиссии – довольно продолжительны во времени, поэтому к данному источнику прибегают лишь после тщательной подготовки и в случае необходимости мобилизации крупного капитала, необходимого для реализации проектов, имеющих для компании стратегически важное значение.

Представим характеристику инструментов финансирования деятельности предприятия.

Долгосрочные финансовые средства могут быть представлены в виде следующих форм [28, с.205]:

– долгосрочные (ипотечные) ссуды – предоставление страховыми компаниями или пенсионными фондами денежных средств по ипотеке (под залог земельных участков, зданий). Такие займы выдаются сроком на 25 лет;

– облигации – долговые обязательства, выдаваемые в обмен на полученную ссуду с установленным процентом и сроком погашения. Значительная часть облигаций имеет конкретную дату погашения и обычно выпускается с нарицательной стоимостью;

– выпуск акций – получение денежных средств путем продажи различных видов акций. Продажа может осуществляться путем закрытой или открытой подписки на акции.

Краткосрочные финансовые средства могут быть представлены в виде следующих форм [22, с.89]:

– банковский овердрафт – это разрешение коммерческого банка превысить сумму кредита договорного предела. Овердрафт подлежит оплате по требованию. Обычно это наиболее дешевая форма займа, величина уплаты процентов по нему не превышает 1-2% базисной учетной ставки банка;

– переводной вексель (тратта) – денежный документ, согласно которому покупатель обещает продавцу уплатить определенную сумму, не ставя каких либо условий, в установленный сторонами срок. Банк учитывает векселя, предоставляя их владельцам заем на период до момента погашения. В качестве платы за выданный заем по векселю банк взимает дисконт (процент), величина которого ежедневно меняется. Переводные векселя наиболее часто применяются во внешнеторговых платежах;

– акцептный кредит имеет место в тех случаях, когда банк принимает к оплате вексель, выписанный на имя его клиентов (что называется факторной операцией, или перепродажей права на взыскание долгов (факторинг). В этом случае банк выплачивает кредитору стоимость векселя за вычетом дисконта, а по истечении срока его погашения взыскивает эту сумму с должника:

– коммерческий кредит – это приобретение товаров или услуг с отсрочкой платежа обычно сроком от одного до двух месяцев, а в некоторых случаях и больше. Использование коммерческого кредита определяется конкретным видом хозяйственной деятельности. Обращение к такому

источнику финансирования зависит от степени необходимости реализации товара покупателям и возможностей отсрочки платежей самой компании.

Перечисленными способами не исчерпывается все их многообразие. В последние десятилетия появляются новые формы финансирования деятельности предприятий; некоторые из наиболее примечательных и бурно развивающихся — финансовый лизинг и факторинг.

Таким образом, в работе рассмотрены основные способы и инструменты финансирования активов предприятия: самофинансирование, финансовый рынок, бюджетное финансирование и др.

1.3 Методика анализа источников финансирования предприятия

Анализ источников финансирования проводится для оценки качества структуры источников финансирования, получения аналитических данных для разработки финансовой политики и оптимизации структуры пассивов с учетом условий внутренней и внешней среды предприятия.

В экономической литературе для анализа источников финансирования предлагаются следующие направления анализа:

- изучение структуры источников финансирования и ее динамики (изменение за определенный период);
- оценка характера проводимой фирмой финансовой политики;
- анализ качества сложившейся структуры источников с использованием финансовых коэффициентов;
- определение стоимости различных источников финансирования.

Источниками информации для анализа служит бухгалтерский баланс и другие формы отчетности.

Методологические основы экономического анализа источников финансирования приведены в отечественной и зарубежной литературе, рассматривались такими экономистами как Вахрушиной М.А., Балабановым И. Т., Бакановым М.И., Шереметом А.Д., Ковалевым В.В. и др.

Анализ источников финансирования целесообразно начать с вертикального и горизонтального анализа капитала фирмы.

Вертикальный анализ позволяет определить долевую структуру капитала предприятия в целом, а также структуру его основных элементов: собственного и заемного капитала. Расчет может быть проведен по следующим формулам:

$$\text{Уд. вес СК} = \text{СК/ВБ} * 100 \quad (1.1)$$

где СК – величина собственного капитала;

ВБ – валюта баланса.

$$\text{Уд. вес ЗК} = \text{ЗК/ВБ} * 100 \quad (1.2)$$

где ЗК – величина заёмного капитала;

ВБ – валюта баланса.

Изменения собственного и заемного капитала в динамике, определяется проведением горизонтального анализа по следующим формулам:

$$\Delta \text{СК} = \text{СК}_1 - \text{СК}_0 \quad (1.3)$$

где СК₁ – величина собственного капитала в отчётном году;

СК₀ – величина собственного капитала в базисном году.

$$\Delta \text{ЗК} = \text{ЗК}_1 - \text{ЗК}_0 \quad (1.4)$$

где ЗК₁ – величина заёмного капитала в отчётном году;

ЗК₀ – величина заёмного капитала в базисном году.

Темп роста определим по формулам:

$$\text{Тр СК} = \text{СК}_1 / \text{СК}_0 * 100 \quad (1.5)$$

где СК₁ – величина собственного капитала в отчётном году;

СК₀ – величина собственного капитала в базисном году.

$$\text{Тр ЗК} = \text{ЗК}_1 / \text{ЗК}_0 * 100 \quad (1.6)$$

где ЗК₁ – величина заёмного капитала в отчётном году;

ЗК₀ – величина заёмного капитала в базисном году.

Представим формулы, по которым оценивается тип финансовой политики (консервативная, умеренная или агрессивная).

Главной чертой, определяющей политику управления краткосрочными активами, является значение их удельного веса в итоге совокупных активов предприятия.

$$\text{Уд. вес ОА} = \text{ОА}/\text{А} * 100 \quad (1.7)$$

где ОА – величина оборотных активов;

А – величина совокупных активов.

Признаками агрессивной политики управления краткосрочными (оборотными, текущими) активами являются их большой удельный вес в составе совокупных активов, низкая скорость оборачиваемости и низкий уровень рентабельности, это возможно, если:

$$\text{Уд. вес ОА} > 0,5 \quad (1.8)$$

$$\text{ОА} > \text{ВОА} \quad (1.9)$$

где ВОА – величина внеоборотных активов.

Признаками умеренной политики управления краткосрочными (оборотными, текущими) активами являются их оптимальный удельный вес в составе совокупных активов, средняя скорость их оборачиваемости и средний уровень рентабельности, это возможно, если:

$$\text{Уд. вес ОА} = 0,5 \quad (1.10)$$

$$\text{ОА} = \text{ВОА} \quad (1.11)$$

Признаками консервативной политики управления краткосрочными (оборотными, текущими) активами являются их незначительный удельный вес в составе совокупных активов, высокая скорость оборачиваемости и высокий уровень рентабельности, это возможно, если:

$$\text{Уд. вес ОА} < 0,5 \quad (1.12)$$

$$\text{ОА} < \text{ВОА} \quad (1.13)$$

Проведение коэффициентного анализа позволяет проанализировать качество и эффективность источников финансирования предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время.

$$K_{фy} = (СК+ДО)/ВБ \quad (1.14)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Коэффициент независимости характеризует долю собственных источников в общем объеме источников.

$$K_{н} = СК/ВБ \quad (1.15)$$

Коэффициент финансовой зависимости показывает, какова доля заемных средств в общей сумме капитала предприятия.

$$K_{фz} = (ДО+КО)/ВБ \quad (1.16)$$

Коэффициент финансовой активности – это отношение кредитных и собственных источников финансирования. Одна из вариаций коэффициента финансовой независимости.

$$K_{фа} = (ДО+КО)/СК \quad (1.17)$$

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

$$K_{м} = (СК-ВОВА)/СК \quad (1.18)$$

Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заемного капитала (долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в общей сумме средств предприятия.

$$K_{фн} = ЗК/СК \quad (1.19)$$

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств.

$$K_{ф} = СК/ЗК \quad (1.20)$$

Далее можно провести анализ собственного капитала, который проводится с использованием показателей, объединенных в две группы:

– эффективность использования,

– финансовая устойчивость (финансовая структура капитала).

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода совершает собственный капитал.

$$КО_{ск} = В/СК \quad (1.21)$$

Продолжительность одного оборота собственного капитала показывает продолжительность одного оборота собственного капитала (в днях):

$$ПО_{ск} = СК*Д/В \quad (1.22)$$

Коэффициент капиталоемкости по собственному капиталу показывает, сколько выручки потребуется для получения одного рубля собственного капитала.

$$К_{ск} = СК/В \quad (1.23)$$

Коэффициент рентабельности собственного капитала отражает доходность вложений собственного капитала (сколько прибыли приносит каждый рубль, и инвестированный в собственный капитал).

$$R_{ск} = ЧП/СК \quad (1.24)$$

Финансовая структура собственного капитала характеризуется коэффициентами автономии и маневренности, а также обеспеченности собственными оборотными средствами. Они были рассчитаны ранее. Их значения характеризуют хорошую финансовую устойчивость предприятия.

Рассмотрим методику проведения анализа заемного капитала.

На фоне увеличения доступа организаций к кредитным ресурсам на первый план выступает оценка эффективности их использования и рациональности привлечения. Для проведения анализа также можно использовать систему показателей, объединенных в две группы:

- эффективность использования,
- финансовая устойчивость (финансовая структура капитала).

Рассмотрим показатели эффективности использования заемного капитала.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода совершает заемный капитал.

$$КО_{зк} = В/ЗК \quad (1.25)$$

Продолжительность одного оборота заемного капитала показывает продолжительность одного оборота в днях.

$$ПО_{зк} = ЗК*Д/В \quad (1.26)$$

Средняя стоимость использования заемного капитала отражает стоимость привлечения одного рубля заемных средств.

$$С_{зк} = \text{Фин.издержки}/ЗК \quad (1.27)$$

Эффект финансового рычага отражает эффективность привлечения заемного капитала или прирост рентабельности собственного капитала за счет использования заемного капитала.

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{Стнп}) * (R_{ск} - C_{зк}) * ЗК / СК \quad (1.28)$$

Финансовая структура (устойчивость) заемного капитала характеризуется коэффициентами финансовой зависимости соотношением заемных и собственных средств (финансовым левэриджем). Они были рассчитаны ранее.

Таким образом, разработан алгоритм, позволяющий оценить управление источниками финансирования на предприятии (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Алгоритм анализа источников финансирования предприятия

Метод анализа, название показателя	Формула расчёта	Характеристика показателя
1. Оценка структуры и динамики		
Вертикальный метод	Уд. вес СК = СК/ВБ*100 Уд. вес ЗК = ЗК/ВБ*100	Показывает удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей
Горизонтальный метод	$\Delta СК = СК_1 - СК_0$ $\Delta ЗК = ЗК_1 - ЗК_0$ $Тр СК = СК_1 / СК_0 * 100$ $Тр ЗК = ЗК_1 / ЗК_0 * 100$	Показывает изменения собственного и заемного капитала в динамике
2. Тип финансовой политики Уд.вес ОА = ОА/А		
Агрессивная	Уд. вес ОА > 0,5 ОА > ВОА	большой удельный вес в составе совокупных активов, низкая скорость оборачиваемости и низкий уровень рентабельности

Метод анализа, название показателя	Формула расчёта	Характеристика показателя
Умеренная	Уд. вес ОА = 0,5 ОА = ВОА	оптимальный удельный вес в составе совокупных активов, средняя скорость их оборачиваемости и средний уровень рентабельности
Консервативная	Уд. вес ОА < 0,5 ОА < ВОА	незначительный удельный вес в составе совокупных активов, высокая скорость оборачиваемости и высокий уровень рентабельности
3. Анализ качества и эффективности источников финансирования предприятия		
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{ф}} = (\text{СК} + \text{ДО}) / \text{ВБ}$	показывает удельный вес тех источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время
Коэффициент независимости	$K_{\text{н}} = \text{СК} / \text{ВБ}$	характеризует долю собственных источников в общем объеме источников
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{фз}} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{ВБ}$	показывает, какова доля заемных средств в общей сумме капитала предприятия
Коэффициент финансовой активности	$K_{\text{фа}} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{СК}$	отношение кредитных и собственных источников финансирования
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{\text{м}} = (\text{СК} - \text{ВОА}) / \text{СК}$	показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников
Коэффициент финансовой напряженности	$K_{\text{фн}} = \text{ЗК} / \text{СК}$	показывает долю заемного капитала (долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в общей сумме средств предприятия
Коэффициент финансирования	$K_{\text{ф}} = \text{СК} / \text{ЗК}$	показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств
4. Анализ финансовой устойчивости предприятия		
Собственные оборотные средства	$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}$	показывает сумму собственного капитала, за счёт которой финансируются оборотные активы предприятия
Собственные и долгосрочные средства	$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО}$	показывает сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств, за счёт которых финансируются оборотные активы предприятия

Метод анализа, название показателя	Формула расчёта	Характеристика показателя
Общая величина источников	$ОВИ = СДИ + КО$	показывает сумму всех источников финансирования, за счёт которых финансируются оборотные активы предприятия
Величина запасов	З	показывает сумму запасов, находящихся в собственности предприятия
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	$\Delta СОС = СОС - З$	показывает величину излишка (недостатка) собственных оборотных средств для формирования запасов
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных средств	$\Delta СДИ = СДИ - З$	показывает величину излишка (недостатка) собственных оборотных средств и долго срочных обязательств для формирования запасов
Излишек (недостаток) общей величины источников	$\Delta ОВИ = ОВИ - З$	показывает величину излишка (недостатка) всех источников финансирования для формирования запасов
5. Анализ собственного капитала		
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$КО_{ск} = В/СК$	показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода совершает собственный капитал
Продолжительность одного оборота собственного капитала	$ПО_{ск} = СК*Д/В$	показывает продолжительность одного оборота собственного капитала (в днях)
Коэффициент капиталоемкости по собственному капиталу	$К_{ск} = СК/В$	показывает, сколько выручки потребуется для получения одного рубля собственного капитала
Коэффициент рентабельности собственного капитала	$R_{ск} = ЧП/СК$	отражает доходность вложений собственного капитала (сколько прибыли приносит каждый рубль, и инвестированный в собственный капитал)
6. Анализ заёмного капитала		
Коэффициент оборачиваемости заёмного капитала	$КО_{зк} = В/ЗК$	показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода совершает заёмный капитал
Продолжительность одного оборота заёмного капитала	$ПО_{зк} = ЗК*Д/В$	показывает продолжительность одного оборота в днях
Средняя стоимость использования заёмного капитала	$С_{зк} = \text{Фин.издержки}/ЗК$	отражает стоимость привлечения одного рубля заёмных средств

Метод анализа, название показателя	Формула расчёта	Характеристика показателя
Эффект финансового рычага	$\text{ЭФР} = (1 - \text{Стнп}) * (\text{Рск} - \text{Сзк}) * \text{ЗК} / \text{СК}$	отражает эффективность привлечения заемного капитала или прирост рентабельности собственного капитала за счет использования заемного капитала
7. Анализ рентабельности и деловой активности		
Рентабельность продаж	$\text{Рп} = \text{ПП} / \text{Выручка}$	показывает какую сумму прибыли от продаж получает предприятие с 1 рубля выручки
Рентабельность затрат на продукцию	$\text{Рз} = \text{ЧП} / \text{Себестоимость}$	показывает сумму чистой прибыли, получаемой с 1 рубля, вложенного в себестоимость продукции
Рентабельность чистых активов	$\text{Рча} = \text{ЧП} / \text{ЧА}$	показывает сумму чистой прибыли, получаемой с 1 рубля, вложенного в чистые активы
Рентабельность активов	$\text{Ра} = \text{ЧП} / \text{А}$	показывает сумму чистой прибыли, получаемой с 1 рубля, вложенного в активы
Коэффициент оборачиваемости активов	$\text{Коа} = \text{Выручка} / \text{А}$	показывает количество оборотов, совершаемых активами предприятия за период
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$\text{Кооа} = \text{Выручка} / \text{ОА}$	показывает количество оборотов, совершаемых оборотными активами предприятия за период
Коэффициент оборачиваемости чистых активов	$\text{Коча} = \text{Выручка} / \text{ЧА}$	показывает количество оборотов, совершаемых чистыми активами предприятия за период
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\text{Кокз} = \text{Выручка} / \text{КЗ}$	показывает количество оборотов, совершаемых кредиторской задолженностью предприятия за период
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\text{Кодз} = \text{Выручка} / \text{ДЗ}$	показывает количество оборотов, совершаемых дебиторской задолженностью предприятия за период
Коэффициент оборачиваемости запасов	$\text{Коз} = \text{Выручка} / \text{З}$	показывает количество оборотов, совершаемых запасами предприятия за период

Исходя из тех данных, которые получим в результате анализа предприятия, будем предлагать конкретные мероприятия по оптимизации источников финансирования организации.

Рассмотрено понятие «источники финансирования деятельности предприятия – это функционирующие и ожидаемые каналы получения финансовых средств, а так же список экономических субъектов, которые

могут предоставить эти финансовые средства». Источники финансирования предприятия делят на внутренние и внешние.

Внутреннее финансирование – это мобилизация собственных финансовых ресурсов, которые образуются в процессе деятельности предприятия.

Внешнее финансирование – это использование средств для деятельности предприятия, которые получены от внешних контрагентов. Рассмотрены основные типы политики финансирования деятельности предприятия: консервативная, умеренная или агрессивная.

Рассмотрены основные способы и инструменты финансирования активов предприятия: самофинансирование, финансовый рынок, бюджетное финансирование и др.

Анализ источников финансирования проводится для оценки качества структуры источников финансирования, получения аналитических данных для разработки финансовой политики и оптимизации структуры пассивов с учетом условий внутренней и внешней среды предприятия.

В экономической литературе для анализа источников финансирования предлагаются следующие направления анализа: изучение структуры источников финансирования и ее динамики; оценка характера проводимой фирмой финансовой политики; анализ качества сложившейся структуры источников с использованием финансовых коэффициентов; определение стоимости различных источников финансирования.

Источниками информации для анализа служит бухгалтерский баланс и другие формы отчетности.

Непосредственно сам анализ источников финансирования проведем во второй главе согласно разработанному алгоритму в таблице 1.2.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе», обеспечивающей жизнедеятельность организации.

Поэтому забота о финансах является отправным моментом деятельности любого субъекта хозяйствования. В условиях рыночной экономики эти вопросы имеют первостепенное значение.

Первоначальный анализ деятельности предприятия показал, что предприятие в 2018 году повысило рентабельность своей деятельности за счёт увеличения прибыли, при этом оборот оптовой торговли снижался, производительность труда работников и оперативно-складского персонала выросла, что было обусловлено сокращением оперативно-складского и вспомогательного персонала, замедлялась скорость обращения оборотных средств, также увеличился уровень валовой прибыли и снизился уровень издержек обращения.

Далее в данной работе были проанализированы источники финансирования предприятия ООО «Алмакор и К» и эффективность их использования. В ходе работы был проведён SWOT-анализ, выявивший такие критические проблемы как: отсутствие нематериальных активов, низкая сумма и доля основных средств компании и как следствие зависимость от разных сторонних организаций, а также достаточно высокая сумма дебиторской задолженности.

Дальнейший анализ показал, что собственный капитал в анализируемом периоде с 2016 по 2018 год составлял большую долю всего капитала предприятия ООО «Алмакор и К». А вот в структуре заёмного капитала, значительно больший удельный вес составляла кредиторская задолженность, при незначительной доле займов и кредитов. Также следует отметить, что у предприятия в анализируемом периоде отсутствовали долгосрочные обязательства.

Шахматный анализ показал, что довольно значительная сумма общего капитала (более 50%) финансирует дебиторскую задолженность, что явилось негативным моментом и оценивалось критически.

Показатели, характеризующие структуру капитала, также были проанализированы. Основным выводом, который можно сделать, исходя из их анализа, является то, что предприятие ООО «Алмакор и К» имеет достаточно оптимальную структуру капитала и соотношение собственных и заёмных источников.

Далее была проанализирована финансовая устойчивость предприятия. После анализа можно заключить, что предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью на протяжении 2016-2018 гг. так как обладает достаточно высокой суммой собственных оборотных средств, при низкой доле внеоборотных активов.

После чего были проанализированы отдельно собственный и заёмный капитал. Анализ собственного капитала показал, что в 2017 и 2018 году показатели эффективности использования собственного капитала постепенно снижались: скорость обращения собственного капитала снизилась на 0,316 оборотов или 6,1 дней в 2018 году, при этом коэффициент капиталоемкости также вырос до 24 коп./1 руб. товарооборота. Данной динамике была дана отрицательная оценка. Оборачиваемость заёмного капитала также снижалась в 2018 году на 1,94 оборота или 7,3 дня.

Также, анализ показателей деловой активности показал, что оборачиваемость активов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности снижались, чему была дана отрицательная оценка. Данная ситуация также являлась критической, поэтому её решение затронуто в рекомендациях.

В итоге, после проведённого анализа в главе 2 данной работы, было решено разработать финансовую стратегию, на основе которой необходимо оптимизировать источники финансирования предприятия ООО «Алмакор и К» сообразно целям финансовой стратегии.

Для разработки финансовой стратегии необходимо было определить жизненный цикл деятельности предприятия ООО «Алмакор и К» - спад. Также на основе матрицы Франсона-Романе было выявлено, что компания в 2016 и 2017 годах находилась в квадранте успеха матрицы, а в 2018 году переместилась в квадрант, создающий риски для снижения результата хозяйственной деятельности и как следствие результата финансово-хозяйственной деятельности. После определения жизненного цикла, учёта проведённого SWOT-анализа и анализа стратегии с помощью матрицы Франсона-Романе были выбраны пути усовершенствования финансовой стратегии предприятия ООО «Алмакор и К», основными целями которой были стратегия повышения конкурентоспособности, стратегия реализации инвестиционного проекта и стратегия эффективного управления оборотным капиталом. Методами реализации данных стратегий были выбраны два мероприятия: факторинг и реализация инвестиционного проекта, который включает в себя разработку и реализацию маркетинговой компании в сети интернет, внедрения CRM-системы, внедрения системы управления денежными потоками и обновления основных средств путём покупки компьютеров и электропогрузчика. Следует отметить, что мероприятия инвестиционного проекта обладают синергетическим эффектом.

Все вышеописанные мероприятия были просчитаны. Инвестиционный проект был принят, т.к. показатели эффективности его реализации такие как дисконтированный чистый доход и дисконтированный индекс прибыльности составили 6456,7 тыс. руб. и 2,03 соответственно.

Далее были сформированы бухгалтерский баланс и отчёт о прибылях и убытках после реализации всех мероприятий. Бухгалтерский баланс показал, что доля основных средств повысилась до 2,74% по сравнению с 0,3% до внедрения мероприятий; дебиторская задолженность сократилась на 36162 тыс.руб., а кредиторская задолженность – на 33540 тыс. руб., что позволило увеличить их оборачиваемость. Также выросла сумма и доля собственного капитала предприятия ООО «Алмакор и К» на 2568 тыс. руб. и 5,65%

соответственно. Также у предприятия появились долгосрочные обязательства на сумму 3420 тыс.руб., за счёт которых финансируется приобретение электропогрузчика.

Отчёт о прибылях и убытках после реализации мероприятий показал, что у предприятия прогнозируется прирост товарооборота на сумму 42861,5 тыс. руб., а также прирост чистой прибыли и рентабельности конечной деятельности на 15516,5 тыс. руб. и на 1,11% соответственно.

Оценка эффективности мероприятий позволила выявить, что повысилась эффективность использования собственного капитала компании ООО «Алмакор и К», а именно скорость обращения собственного капитала увеличилась на 0,12 оборота или на 2,34 дня. При этом капиталоемкость по собственному капиталу снизилась с 24 коп./1 руб. товарооборота до 23,4 коп./1 руб. товарооборота, а рентабельность собственного капитала увеличилась на 5,4 коп./1 руб. СК. Также показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности выросли на 0,92 оборота и 3,46 оборота соответственно и составили 6,52 оборота и 13,07 оборота соответственно.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовая стратегия предприятия успешно реализована, её реализация позволила достичь оптимальной структуры источников финансирования исходя из целей предприятия, а также была улучшена эффективность использования данных источников финансирования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Артеменко, В. Г. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Г. Артеменко – Москва : ДИС, 2013. – 128 с.
2. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа: учеб. пособие / Л.Е. Басовский – Москва : ИНФРА-М, 2013. – 256 с.
3. Белолипецкий, В.Г. Финансовый менеджмент / В.Г. Белолипецкий – Москва : КНОРУС, 2014. – 448 с.
4. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова – Москва : ИНФРА-М, 2013. - 215 с.
5. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / И.А. Бланк – Москва : Ника-Центр, 2013. – 448 с.
6. Бочаров, В.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / В.В. Бочаров – Санкт-Петербург : Питер, 2013. – 464 с.
7. Вахрин, П. И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: учеб. пособие / П.И. Вахрин – Москва : ИКЦМ, 2013. – 429 с.
8. Владыка, М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Владыка – Москва : Проспект, 2014. – 264 с.
9. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А.Н. Гаврилова – Москва : КНОРУС, 2013. – 432 с.
10. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская – Москва : ТК Велби, 2013. – 186 с.
11. Грибов, В.Д. Экономика предприятия: учеб. пособие / В.Д. Грибов – Москва : Финансы и статистика, 2014. – 258 с.
12. Дягель, О. Ю. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации: монография / О.Ю. Дягель; Сиб. федер. ун-т, Торг.-эконом. ин-т. – Красноярск : СФУ, 2017. - 212 с.
13. Ермасова, Н. Б. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Н.Б. Ермасова – Москва : ЮрайтИздат, 2012. – 169 с.


14. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: учеб. пособие / О.В. Ефимова – Москва : Велби, 2013. – 352 с.
15. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / И.М. Карасева – Москва : Омега-Л, 2014. – 335 с.
16. Кириллова, А.А. Совершенствование управления основным капиталом организации / А.А. Кириллова // Управленческий учет. – 2015. – № 2. – С. 10-17.
17. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев – Москва : ТК Велби, 2014. – 424 с.
18. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В.В. Ковалев – Москва : Дело и сервис, 2014. – 345 с.
19. Ковалев, В.В. Финансы: учеб. пособие / В.В. Ковалев – Москва : Проспект, 2013. – 610 с.
20. Ковалев, В.В. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие / В.В. Ковалев - Москва : Проспект, 2016. - 537 с.
21. Лисовская, И.А. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И.А. Лисовская – Москва : ТЕИС, 2011. – 120с.
22. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент / И.Я. Лукасевич – Москва : ЭКСМО, 2014. – 768 с.
23. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В. Савицкая – Москва : ИНФРА-М, 2014. – 368 с.
24. Самсонов, Н.Ф. Финансовый менеджмент: учеб. для вузов / Н.Ф. Самсонов – Москва : ЮНИТИ, 2014. – 495 с.
25. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева – Москва : ЮНИТИ, 2014. – 368 с.
26. Скляренко, В.К. Экономика предприятия: учебник / В.К. Скляренко – Москва : ИНФРА-М, 2013. – 534 с.
27. Толпегина, О.А. Экономический анализ: учебный курс / О.А. Толпегина – Москва : ЦДОТ МИЭМП, 2012.– 322 с.


28. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Е. А. Герасимова [и др.]; Сиб. федер. ун-т, Торг.-эконом. ин-т. – Красноярск : СФУ, 2018. - 242 с.
29. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / А.Д. Шеремет – Москва : ИНФРА-М, 2014. – 415 с.
30. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих предприятий: учеб. пособие / А.Д. Шеремет – Москва : ИНФРА-М, 2013. – 279 с.
31. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Е.И. Шохин – Москва : Пресс, 2012. – 408 с.
32. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 408 с.

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Торгово-экономический институт
Кафедра экономики и планирования

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой


подпись


инициалы, фамилия

« 08 » 04 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.10.09 «Экономика предприятий и организаций (в сфере услуг)»

код и наименование направления

Анализ источников финансирования деятельности предприятия в
современных условиях и пути их оптимизации

тема

Руководитель


подпись, дата


канд. экон. наук, доцент

должность, ученая степень

Т.И.Берг

инициалы, фамилия

Выпускник


подпись, дата

А.С. Климин

инициалы, фамилия

Красноярск 2019