

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

Институт экономики
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учёта и аудита

Допустить к защите
Заведующий кафедрой
_____ Клычова Г.С.
«24» мая 2019г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

**Повышение эффективности управления заемными средствами
предприятия на примере сельскохозяйственного производственного
кооператива «Урал» Кукуморского района Республики Татарстан**

Обучающийся:	Нестеров Алексей Дмитриевич
Руководитель: д.э.н., доцент	Закирова Алсу Рафкатовна
Рецензент: к.э.н., доцент	Семичева Ольга Сергеевна

Казань 2019

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Клычова Г.С.
«07» декабря 2017г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу
Нестерова Алексея Дмитриевича

1. Тема работы: Повышение эффективности управления заемными средствами предприятия на примере сельскохозяйственного производственного кооператива «Урал» Кукморского района Республики Татарстан

2. Срок сдачи выпускной квалификационной работы «24» мая 2019г.

3. Исходные данные к работе: специальная и периодическая литература, материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, Министерства сельского хозяйства и продовольствия РТ, годовые бухгалтерские отчетности сельскохозяйственных организаций, нормативно-правовые документы, федеральные и республиканские целевые программы развития сельского хозяйства, результаты личных наблюдений и разработок

4. Перечень подлежащих разработке вопросов: теоретические аспекты управления заемными средствами; принципы взаимодействия с кредитными организациями; теоретические основы управления заемными средствами; природно-экономическая характеристика СХПК «Урал»; оценка финансового состояния СХПК «Урал»; повышение эффективности управления заемными средствами в СХПК «Урал» Кукморского района РТ; оценка уровня управления заемными средствами в СХПК «Урал»; мероприятия по оптимизации управления заемными средствами и оценка их эффективности в СХПК «Урал».

5. Перечень графических материалов: _____

6. Дата выдачи задания

«07» декабря 2017г.

Руководитель

А.Р. Закирова

Задание принял к исполнению

А.Д. Нестеров

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Сроки выполнения	Примечание
ВВЕДЕНИЕ	15.04.18	
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМИ СРЕДСТВАМИ	15.04.18	
1.1 Принципы взаимодействия с кредитными организациями		
1.2 Теоретические основы управления заемными средствами		
2 ОЦЕНКА ПРИРОДНЫХ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ СХПК «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ	15.10.18	
2.1 Природно-экономическая характеристика СХПК «Урал»		
2.2 Оценка финансового состояния СХПК «Урал»		
3 ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ СРЕДСТВАМИ В СХПК «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ	15.04.19	
3.1 Оценка уровня управления заемными средствами в СХПК «Урал»		
3.2 Мероприятия по оптимизации управления заемными средствами и оценка их эффективности в СХПК «Урал»		
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ	10.05.19	
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	10.05.19	
ПРИЛОЖЕНИЯ	10.05.19	

Обучающийся

А.Д. Нестеров

Руководитель

А.Р. Закирова

Аннотация

к выпускной квалификационной работе бакалавра на тему «Повышение эффективности управления заемными средствами предприятия на примере СХПК «Урал» Кукморского района Республики Татарстан» студента Нестерова Алексея Дмитриевича.

Цель данной работы заключается в разработки способов повышения эффективности управления заемными средствами предприятия на примере СХПК «Урал» Кукморского района Республики Татарстан.

В работе поставлены следующие задачи обеспечивающие достижение цели исследования:

- освещены теоретические аспекты управления заемными средствами;
- дана природно-экономическая характеристика СХПК «Урал»;
- разработаны мероприятия по повышению эффективности управления заемными средствами в СХПК «Урал» Кукморского района РТ.

При написании работы применялись следующие методы экономических исследований монографический, аналитический, метод сравнительного анализа, приемы сравнения и экспертных оценок. Объект исследования – СХПК «Урал». Предмет исследования – приемы и методы управления заемными средствами.

The abstract

to the final qualification work of a bachelor on the topic «Improving the efficiency of management of borrowed funds of the enterprise on the example of the «Ural» agricultural production cooperative of the Kukmor district of the Republic of Tatarstan» by Alexey Dmitrievich Nesterov, a student.

The purpose of this work is to develop ways to improve the efficiency of management of borrowed funds of the enterprise on the example of the APC «Ural» of the Kukmorsky region of the Republic of Tatarstan.

The paper sets the following tasks to achieve the research goal:

- illuminated the theoretical aspects of managing borrowed funds;
- given the natural and economic characteristics of the «Ural» APC;
- measures have been developed to improve the efficiency of managing borrowed funds in APC «Ural», Kukmorsky District of the Republic of Tatarstan.

When writing the work, the following methods of economic research were used: monographic, analytical, method of comparative analysis, methods of comparison and expert assessments. The object of the study is the «Ural» agricultural enterprise. Subject of research - techniques and methods of managing borrowed funds.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМИ СРЕДСТВАМИ.....	10
1.1 Принципы взаимодействия с кредитными организациями	10
1.2 Теоретические основы управления заемными средствами.....	16
2 ОЦЕНКА ПРИРОДНЫХ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ СХПК «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ	27
2.1 Природно-экономическая характеристика СХПК «Урал»	27
2.2 Оценка финансового состояния СХПК «Урал»	35
3 ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ СРЕДСТВАМИ В СХПК «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ	44
3.1 Оценка уровня управления заемными средствами в СХПК «Урал»	44
3.2 Мероприятия по оптимизации управления заемными средствами и оценка их эффективности в СХПК «Урал»	51
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	61
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	64
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	68

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность проведения данного исследования обусловлена потребностью систематического проведения анализа внешней и внутренней среды для целей управления формированием и внедрением в практику деятельности коммерческих организаций заёмных средств, отражающееся непосредственно в конечном финансовом результате деятельности компании. Такое отражение может носить и положительный характер и отрицательный при условии не рационального использования заемных средств. При рациональном использовании формируется положительная составляющая финансового результата, что позволяет, во-первых, избрать и доказать лучшую рациональную стратегию привлечения заёмного капитала, а, во-вторых, найти возможные пути и необходимые направления по привлечению денежных средств в реальную сферу производства.

Усиление эффективности деятельности компании в секторах экономики производственного комплекса недопустимо только в рамках обеспечения своими ресурсами организаций. С целью повышения их экономических возможностей организации очень важно привлечение дополнительных финансовых и кредитных ресурсов с целью повышения инвестиций в свой бизнес, и повышения собственной выгоды. Поэтому управление формированием заёмных денежных средств – один из главных многофункциональных направлений регулирования валютных средств.

Задачи обеспечения производственной модернизации организации и обеспечение экономическими ресурсами, как долговременного характера, так и кратковременного характера считается важной для осуществления процесса расширения его воспроизводства. Возможными способами привлечения заёмных денежных средств могут стать средства, привлекаемые на рынке ценных бумаг, и кредитные инструменты. При установлении источника долгового финансирования и стратегия его привлечения определяют базовые основы и механизмы организации денежных потоков компании. Результативность и эластич-

ность управления формированием заёмных денежных средств оказывают содействие созданию более рациональной структуры финансов организаций. Главной целью управления формированием заёмных средств компании считается определение его более оптимального источника заимствования, что способствует увеличению стоимости личного капитала компании.

Особенность управления этим процессом выражается в осуществлении следующих функций: регулирующих, подключающих исследование мероприятий, устремленных на продвижение производительности форм и условий реализации займовых операций организаций; координационных, которые обеспечивают анализ потребности в заёмном капитале, их структурирование по форме и условиям привлечения оперативных, объединенных с конкретным управлением валютными потоками; контрольных, которые обеспечивают оценку эффективности привлечения учреждениям заёмных средств. Все это обуславливает актуальность выбранной темы исследования и практическую значимость.

Цель данной работы заключается в разработки способов повышения эффективности управления заемными средствами предприятия на примере СХПК «Урал» Кукморского района Республики Татарстан.

В работе поставлены следующие задачи обеспечивающие достижение цели исследования:

- освещены теоретические аспекты управления заемными средствами;
- дана природно-экономическая характеристика СХПК «Урал»;
- разработаны мероприятия по повышению эффективности управления заемными средствами в СХПК «Урал» Кукморского района РТ.

При написании работы применялись следующие методы экономических исследований монографический, аналитический, метод сравнительного анализа, приемы сравнения и экспертных оценок. Объект исследования – СХПК «Урал». Предмет исследования – приемы и методы управления заемными средствами.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМИ СРЕДСТВАМИ

1.1 Принципы взаимодействия с кредитными организациями

В данный момент в кризисной рыночной экономике коммерческие банки продолжают играть большую роль в системе рыночной инфраструктуры. Банки открываются и работают в форме обществ с ограниченной ответственностью либо акционерских сообществ. Их хозяйственная деятельность осуществляется лишь при таком факторе как извлечение собственной прибыли, что абсолютно меняет само существо взаимоотношений организаций и коммерческих банков, порядок кредитования, содержание предоставляемых услуг. Взаимозависимость кредитных организаций и организаций в нынешних обстоятельствах строятся с учётом обоюдных заинтересованностей и обязаны давать выгодную пользу, как банкам, так и учреждениям. Они появляются по поводу расчётного, кассового и кредитного обслуживания организаций, а еще в зависимости с постоянным возникновением новейших банковских услуг в условиях непрерывно меняющейся и формирующейся рыночной экономики.

Основная особенность взаимоотношений коммерческих банков и фирм – это их договорный характер. Предпосылки решения соглашений исходят с самого начала от учреждений. Они самостоятельно находят банк для своего расчётного, кассового и кредитного обслуживания. Если компания располагает по месту нахождения банка, то банк должен открыть счёт компании. В противном случае, потребуется согласие коммерческого банка. При этом, при открытии счетов, предназначенных только для сбережения валютных средств, а не для расчётов, организация свободна в предпочтении банка и имеет возможность располагать вложения сразу во многих кредитных организациях. Данный порядок представляет компании право избрать банк, где организованно исполняются все требуемые для компании операции, наиболее высочайшая

культура обслуживания, достаточно большой перечень предоставляемых услуг [39; с.15-18].

Для осуществления расчётного обслуживания предприятие заключает с коммерческим банком контракт банковского счёта, который считается обязательным для осуществления безналичных расчётов. В соответствии с этим контрактом коммерческий банк открывает учреждения как клиенту расчётный и остальные счета, начисляет на них валютные средства, как поступающие от учреждений, так и списывает соответствующие средства со счёта учреждения по его приказу на счета поставщиков, кредиторов, соответствующих бюджетных и внебюджетных фондов. Банк при заключении контракта обязуется получать от фирмы - клиента и вручать ему или по его приказу наличные средства, оплачивать начисленные проценты за сбережение средств на разных счетах.

Основным счётом компании как юридического лица считается расчётный счёт. Компания имеет преимущество раскрыть только один расчётный счёт или по месту нахождения (регистрации), или в ином банке. Расчётный счёт применяется для зачисления выручки от реализации продукта, по нему исполняются все расчёты по обязательствам компании. В свою очередь компании открываются и другие счета – денежный, текущий, заёмный – их возможно открывать в любом количестве в разных коммерческих банках. Про открытия валютных счетов учреждениям банки обязаны иметь соответствующую лицензию, приобретенную от Центрального банка.

Расчётный счёт открывается учреждениям, имеющим вне места своего нахождения отдельные структурные звенья. По месту их нахождения в банках счета открываются на имя учреждения. Так как расчётный счёт имеет подсобное значение, на нём аккумулируется прибыль, поступающая от структурного звена, для дальнейшего перечисления на основной расчётный счёт фирмы [43; с. 58-64].

Нынешние счета открываются отделениям, филиалам и иным нехозрасчётным подразделениям компании. По ним изготавливаются

ограниченные расчётные операции, в основном связанные с оплатой труда и административно-хозяйственными затратами. При открытии в банке текущего валютного счёта автоматически открывается транзитный валютный счёт, в который зачисляются денежные перечисления от внешне финансовой деятельности компании. После продажи части валютной выручки остаток денежных средств перечисляется в текущий счёт. В ходе расчётно-кассового обслуживания между учреждениями и банком формируются конкретные экономические отношения, сопровождаемые движением валютных средств и касающиеся создания прибыли банка и компании.

Некоторые банки взимают платеж за оформление счетов покупателей и выполнение валютных и кассовых операций, для того чтобы компенсировать затраты по их проведению. Остальные банки с целью привлечения клиентов открывают счета бесплатно. В то же время любой банк за содержание у него валютных средств платит в пользу последних конкретную сумму, исключением является транзитный валютный счёт.

Величина платы утверждается по двустороннему соглашению, если речь идёт о расчётном счёте. На неотложные депозитные счета учреждение размещает предварительно свободные валютные средства на условиях банка, который определяет проценты по взносам в связи от сроков сбережения средств.

Затраты компании по плате услуг банка включаются в себестоимость продукта (работ, услуг), прибыли, приобретенные от сбережения средств на счетах банков. В том количестве и курсовые различия по валютным счетам, предусматриваются в составе банковской выгоды компании как внереализационные доходы [24; с. 203-204].

Расчёты между организациями, организациями и бюджетом и остальные безналичные расчёты осуществляются в учрежденных формах. Банки не имеют право осуществлять контроль за этим и мешать осуществлению расчётов. Но на них возложена конкретная обязанность за выполнение правил расчётной дисциплины. Она определена нормативными актами Центрального банка и

обуславливается соглашениями между учреждениями и коммерческим банком. За несвоевременное (ошибочное) списание средств со счёта учреждения, а еще за несвоевременное и ошибочное поступление средств, поступивших компании, оно имеет право выпрашивать от банка заплатить штраф в свою пользу в величине 0,5% этих сумм за каждый день задержки, если остальные либо дополнительные формы ответственности никак не учтены в соглашении банка и учреждения.

Ответственность хозяйств перед банками уточняется в договорах банковского счёта и вноса, Кредитных соглашениях. Она принимает, к примеру, форму высоких процентов, уплачиваемых банку за нарушение сроков возврата кредита.

Кредитование – это способ возвратного финансирования потребностей фирмы и в то же время обыкновенная услуга банков. На нынешних условиях хозяйствования взгляды и подход к вопросам кредитования значительно поменялись. Во-первых, Компания имеет преимущество в приобретении кредита и в том банке, в котором ему открыт расчётный счёт и в другом банке.

Во-вторых, финансирование фирмы выполняется на основе кредитного соглашения, в котором формируются полномочия и обязательства компании - ссудозаёмщика и банка с учётом предоставляемого кредита и денежного состояния компании, учреждается обязанность сторон за нарушение контракта. В-третьих, если до выполнения финансовых реформ ставились известные ограничения в кредитовании, то сейчас темой кредитования могут быть всевозможные потребности компании. Совместно с тем кредит не направляется на возмещение потерь компании, неснижаемые резервы и издержки, которые поддерживаются за счёт личных используемых средств учреждения. Объектом кредитования никак не может быть выполненный сверхплановый продукт, обладающий ограниченным сбытом, и неиспользуемые остатки товарно-материальных ценностей [24; с. 208-212].

В зависимости от характера потребностей учреждения в заёмных

средствах имеют различия краткосрочный (до года), среднесрочный и долгосрочный кредит.

Долгосрочный кредит считается одним из источников формирования оборотных средств компании. Он дает возможность возместить потребность в недостающих валютных средствах, появляющийся в движении нынешней деятельности компании. На срок более года организация имеет право приобрести кредит на капитальные расходы. В этом случае кредит является источником заёмных денежных ресурсов компании, обращаемых на его процветание. Определенные сроки кредита ориентируются исходя из окупаемости расходов и нормативных сроков исполнения кредитуемого мероприятия.

Так как финансирование осуществляется банками на коммерческой основе, принципами кредитования считается надежность кредита, его целевой характер, неотложность предоставляемого займа, платность и возвратность.

За использование кредита, который нужно возвращать в определённый момент, фирма уплачивает банку проценты. Процентные ставки дифференцированы в зависимости от времени использования ссудой с учётом спроса и предложения, при этом по разнообразным банкам степень процентных ставок колеблется. В кредитном соглашении ставятся определённые ставки за использование кредита, распорядок уплаты процентов и другие обстоятельства кредитования.

Однако краткосрочным ссудам проценты в пределах учётной ставки ЦБ, повышенной на 3 пункта, прирепляется учреждениям в себестоимость продукта (работ, услуг), а выше данного уровня – выплачиваются из чистой прибыли компании. Еще из прибыли уплачиваются проценты по просроченным ссудам, проценты по ссудам, приобретённым на возмещение недостачи личных используемых средств, проценты по долгосрочным кредитам [45; с. 43-46].

Невзирая на значение кредита в обеспечении обычного кругооборота средств хозяйства, финансировании капитальных расходов сфера его использования в этом качестве урезана в силу сформировавшейся в настоящее

время ситуации в экономике.

Между тем кредитные операции в мировой практике – исключительно прибыльная глава банковского бюджета, за счёт данного источника создается главная часть чистой прибыли банков. Однако с данными операциями соединены и ключевые риски банков, в частности, неуплата заёмщиков основного долга и процентов по кредиту.

Опыт отечественных банков говорит, что их работа в области кредитования практически полностью состоит из краткосрочных займов концентрированных в сфере торгово-закупочного бизнеса. Почти все коммерческие банки выдают краткосрочные ссуды лишь на посреднические операции, для которых свойственна стремительная оборачиваемость капитала и высочайшая рентабельность. Долгосрочные ссуды охватывают небольшой удельный вес в кредитных вложениях в связи с недостаточностью ресурсов у большинства коммерчески банков, темпами инфляции, при которых учреждения трудно обеспечить эффективность вложений в наиболее высочайшей степени, понижением инвестиционной предприимчивости учреждений по многочисленным иным обстоятельствам [30; с. 67-75].

Улучшение структуры кредитования может быть при условии стабилизации финансовой ситуации в государстве, денежного оздоровления народного хозяйства и поддержания экономического состояния фирм, что в свою очередь содействует формированию новейших форм отношений компаний и банков, свойственных рыночной экономике.

Прежде всего, имеются в виду факторинговые, т. е. торгово-комиссионные операции, которые изготавливаются с целью ускорить обретение поставщиком платежа. Фирмы-поставщики уступают банку право запроса платежа по платёжным документам за данные продукты, проделанные работы, оказанные услуги. Банк моментально же возмещает поставщику всю сумму, причитающейся ему с клиента. За проведение такой операции банк взыскивает оплату с собственного покупателя – поставщика.

В итоге, в ходе рассмотрения предоставленного пункта нами было

определено, что главная черта взаимоотношений компаний с коммерческими банками – их договорный характер.

Для расчётного обслуживания фирма заключает с банком контракт банковского счёта, что считается важным для осуществления безналичных расчётов. Почти все банки взимают платеж за оформление счетов покупателей и проведение валютных и кассовых операций, для того чтобы компенсировать затраты по их проведению.

Расчёты между организациями, и бюджетом и остальные безналичные расчёты выполняются в определённых формах. Банки не в праве осуществлять контроль, и мешать исполнению расчётов.

Для организации есть очень много возможностей приобрести кредиты у банков на разнообразных условиях. Для банка принципиальным остается вопрос об ответственности заемщика. Данный вопрос решается путем оценки кредитоспособности фирмы-заёмщика.

Для установления способности кредитования банками собственных покупателей рассмотрим методику оценки кредитоспособности, представленную в следующем пункте.

1.2 Теоретические основы управления заемными средствами

Анализ кредитоспособности заемщиков, т. е. исследование причин, которые имеют все шансы спровоцировать за собой непогашение кредита, считается одним из важных обстоятельств решения задачи – можно ли дать этому либо другому определенному заёмщику кредит и в какой сумме. Итак, цели и задачи рассмотрения кредитоспособности состоят в установлении возможности заёмщика вовремя и в полном объеме погасить долг по ссуде. От уровня риска, который банк готов брать на себя, зависит величина кредита, кой имеет возможность быть предоставлен в этих обстоятельствах, и обстоятельства его предоставления. Это объясняет потребность оценки банком не только платежеспособности покупателя на конкретную дату, но и прогноза его денежной стабильно-

сти на перспективу. Объективный анализ экономической стабильности заёмщика и учёт вероятных рисков по кредитным операциям дают возможность банку объективно управлять кредитными ресурсами и получать выручку.

В мировой и отечественной банковской практике для оценки кредитоспособности заёмщика применяются всевозможные денежные коэффициенты. Их отбор ориентируется отличительными чертами клиентуры банка, вероятными факторами денежных затруднений, кредитной политикой банка. Все применяемые коэффициенты можно разделить на 5 групп:

I – коэффициенты ликвидности;

II – коэффициенты производительности либо оборачиваемости;

III – коэффициенты финансового левериджа;

IV – коэффициенты доходности;

V – коэффициенты обслуживания долга [30; с. 50-56].

Данные кредитоспособности, входящие в любую из вышеназванных компаний, смогут выделяться огромным многообразием.

Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) показывает, может ли заёмщик рассчитаться по своим долговым обязательствам:

$$К_{тл} = \text{Текущие активы} / \text{Текущие пассивы}, \quad (1.1)$$

где Ктл – коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности представляет собой сравнение текущих активов, то есть средств, которыми обладает клиент в разнообразной форме (валютные средства, дебиторская задолженность нетто (то есть за минусом резерва в прикрытие безнадежных долгов) кратчайших сроков погашения, стоимости запасов товарно-материальных ценностей и иных активов), с текущими пассивами, то есть обязательствами кратчайших сроков погашения (займа, задолженность поставщикам, по векселям, бюджету, работникам и служащим).

В случае если долговые обязательства превосходят средства клиента,

последний считается ненадежным.

Следовательно приведённые нормативные значения коэффициента. Значимость коэффициента, как правило, никак не должно быть меньше 1.

Исключение делается лишь для клиентов банка с весьма стремительной оборачиваемостью денежных средств.

Коэффициент быстрой (оперативной) ликвидности (Кбл) рассчитывается последующим способом:

$$\text{Кбл} = \text{Ликвидный актив} / \text{Нынешние пассивы. (1.2)}$$

Ликвидные активы представляют собой ту часть текущих пассивов, которая сравнительно быстро преобразуется в наличность, готовую для покрытия задолженности. К ликвидным активам в мировой банковской практике относятся валютные средства и дебиторская задолженность, в отечественной практике – еще часть быстро реализуемых запасов.

С помощью коэффициента быстрой ликвидности возможно предсказывать возможность заёмщика быстро высвободить из оборота собственность в валютной форме для закрытия задолженности банка во время [24; с. 58-60].

Коэффициенты эффективности (оборачиваемости) дополняют первую категорию коэффициентов – признаков ликвидности и могут сделать наиболее аргументированным заключение. К примеру, если показатели ликвидности увеличиваются за счёт роста дебиторской задолженности и стоимости запасов при одновременном замедлении их оборачиваемости, невозможно поднимать класс кредитоспособности заёмщика.

В категорию коэффициентов эффективности входят последующие характеристики:

Оборачиваемость запасов:

- продолжительность оборота в днях:

$$\text{Средние остатки запасов в периоде} / \text{Однодневная прибыль от реализации (1.3)}$$

- количество оборотов в периоде:

Прибыль от реализации за период / Средние остатки запасов в периоде (1.4)

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях:

Средние остатки задолженности в периоде / Однодневная выручка от реализации; (1.5)

Оборачиваемость основных денежных средств (фиксированных активов):

Прибыль от реализации / Средняя остаточная стоимость основных фондов в периоде; (1.6)

Оборачиваемость активов:

Прибыль от реализации / Средний размер активов в периоде (1.7)

Коэффициенты эффективности анализируются в динамике, а еще сопоставляются с коэффициентами конкурирующих учреждений и со среднеотраслевыми показателями.

Коэффициенты доходности охарактеризовывают эффективность использования лишь денежных средств, в том числе его привлечённую часть. Разновидностями данных коэффициентов считаются следующие.

Коэффициенты общепризнанных мерок выгоды:

Валовая прибыль – выручка до уплаты процентов и налогов / Прибыль от реализации; (1.8)

Чистая операционная выручка – выручка после уплаты процентов, но до уплаты налогов / Прибыль от реализации; (1.9)

Чистая выручка после уплаты процентов и налогов / Прибыль от реализации. (1.10)

Коэффициенты рентабельности:

Выручка до уплаты процентов и налогов / Актив либо собственный капитал; (1.11)

Выручка после уплаты процентов, но до уплаты налогов / Актив либо собственный капитал; (1.12)

Чистая выручка (выручка после уплаты процентов и налогов) / Актив либо собственный капитал; (1.13)

Сравнение 3-х вариантов коэффициентов рентабельности представляет степень воздействия процентов и налогов на рентабельность компании.

Коэффициенты нормы выручки на акцию:

доход на акцию:

Дивиденды по обычным акциям / Среднее количество обычных акций; (1.14)

дивидендный доход (%):

Годовой дивиденд на одну акцию x 100 / Средняя рыночная стоимость одной акции. (1.15)

Если доля прибыли в выручке от реализации вырастает, возрастает рентабельность активов либо денежных средств, то можно не снижать рейтинг клиента в том числе и при смещении в худшую сторону коэффициента финансового левериджа [30; с. 120-123].

Коэффициенты обслуживания задолженности (рыночные коэффициенты) показывают, какая часть прибыли поглощается процентными и зафиксированными платежами. Общая их сумма рассчитывается последующим способом.

Коэффициент покрытия процента:

Прибыль за период / Процентные платежи за период (1.16)

Показатель покрытия фиксированных платежей:

Прибыль за период / (Проценты + Лизинговые платежи + Дивиденды по привилегированным акциям + Остальные фиксированные платежи) (1.17)

Коэффициенты обслуживания задолженности демонстрируют, какая часть прибыли употребляется для возмещения процентных либо абсолютно всех фиксированных платежей. Особенный смысл эти коэффициенты обретают при больших темпах инфляции, когда размер процентов оплаченных имеет возможность приблизиться к основной задолженности клиента либо даже превосходить его. Чем крупная часть прибыли направляется на покрытие процентов оплаченных и остальных фиксированных платежей, тем меньше её остается для покрытия долговых обязательств и покрытия рисков, то есть тем хуже кредитоспособность клиента.

Изображенные экономические коэффициенты кредитоспособности рассчитываются на базе средних остатков по балансам на отчётные даты. Характеристики на 1-е число далеко не всегда отображают настоящее состоя-

ние дел и условно просто искривляются в отчётности. Поэтому в мировой практике употребляется ещё система коэффициентов, рассчитываемых на базе счёта результатов. Данный счёт включает отчётные данные оборотов за период. Исходным оборотным признаком считается прибыль от реализации. Путем исключения из её отдельных компонентов (материальных и трудовых издержек, процентов, налогов, амортизации и т.д.) обретают промежуточные характеристики и в результате приобретают чистую выручку за период. По данным счёта результатов вычисляют коэффициенты, отображающие кредитоспособность клиента коммерческого банка.

Рейтинговая оценка компании-заёмщика считается обобщающим заключением анализа кредитоспособности. Показатель определяется в баллах, которые рассчитываются при применении классности. Класс кредитоспособности клиента определяется на основе ключевых и дополнительных признаков. Ключевые характеристики, избранные банком, обязаны быть неизменны сравнительно долгое время. В документе о кредитной политике банка либо иных документах закрепляют данные характеристики и их нормативные значения, которые бывают ориентированы на всемирные стандарты, однако персональны для данного банка и данного времени. Пакет дополнительных признаков имеет возможность видоизменяться в связи с сформировавшейся ситуацией. В свойстве таких признаков применяют, к примеру, оценку делового риска, менеджмента, продолжительность просроченной задолженности банку, показатели, вычисленные на основе счёта результатов, итоги анализа баланса [36; с. 60-63].

Класс кредитоспособности клиента характеризуют на базе ключевых характеристик и изменяют с учётом дополнительных признаков.

Класс кредитоспособности по уровню ключевых характеристик можно определять по бальной шкале. К примеру: класс I – 100-150 баллов; класс II – 151-250 баллов; класс III – 251- 300 баллов. Для расчёта баллов употребляют класс признака, который характеризуют путем сравнения фактического значения с нормативом, а еще рейтинг показателя.

Рейтинг признака характеризуют отдельно для любой категории заёмщиков в связи от политики предоставленного коммерческого банка, отличительных черт клиента, ликвидности их баланса, положения на рынке. К примеру, большая доля краткосрочных ресурсов, присутствие просроченной задолженности по ссудам и неплатежей поставщикам увеличивают роль коэффициента быстрой ликвидности, который указывает дееспособность компании к своевременному высвобождению валютных средств. Вовлечение ресурсов банка в финансирование постоянных запасов, уменьшение объема собственных денежных средств увеличивает показатель признака финансового левериджа. Нарушение финансовых границ кредита, «закредитованность» клиентов выдвигают на 1-ое место при оценке кредитоспособности уровень коэффициента текущей ликвидности.

Общий анализ кредитоспособности предоставляется в баллах. Баллы представляют собой сумму произведений рейтинга любого признака на класс кредитоспособности.

Корректировка класса кредитоспособности заключается в том, что плохие дополнительные признаки могут снизить класс, а хорошие нарастить. Одинаковый уровень признаков и рейтинг в баллах могут быть гарантированы за счёт различных причин, при этом одни из них сопряжены с положительными действиями, остальные – с неблагоприятными. Поэтому для установления класса огромный смысл имеет факторный анализ коэффициентов кредитоспособности, анализ баланса, исследование положения дел в отрасли либо районе [32; с. 46-52].

Следовательно, цели и задачи рассмотрения кредитоспособности содержатся в установлении возможности заёмщика вовремя и в абсолютном размере рассчитаться с задолженностью по ссуде. От степени риска, который банк согласен брать на себя, находится в зависимости от величины кредита, который имеет возможность быть предоставлен в этих условиях, и обстоятельства его предоставления.

Анализ кредитоспособности больших и средних фирм основывается на

фактических данных баланса, отчёта о прибылях и убытках, кредитной заявке, данных об истории клиента и его менеджерах.

Показатель финансового левериджа определяет степень состоятельности заёмщика своим состоянием. Варианты расчёта данного коэффициента разнообразны, однако финансовое значение одно: анализ величины личных денежных средств и степени зависимости клиента от привлечённых ресурсов.

При устойчивой экономике либо сравнительно стабильном состоянии заёмщика анализ его кредитоспособности в предстоящем имеет возможность опираться на фактические данные за прошлые периоды.

Все вышеприведённые характеристики помогают банку найти кредитоспособность заёмщика. Но компания-заёмщик, должен плодотворно управлять заёмным капиталом. Рассмотрим критерии эффективности его применения.

Ключевым признаком эффективности применения заёмных денежных средств считается такой коэффициент как результат финансового рычага, то есть этот признак и станет рассмотрен в следующем пункте.

Ключевыми принципами управления формированием заёмных денежных средств компании считаются: принцип соответствия – подразумевает, что стратегия управления формированием заёмных денежных средств компании обязана соответствовать его единой стратегии управления состоянием; принцип экономической обусловленности – дает возможность осуществить существующую конкретную связь между экономическими решениями при формировании стратегии привлечения заёмных средств учреждениям и эффективностью его деятельности; принцип динамизма управления займовыми операциями компании – обусловлен стремительной адаптацией к переменам условий внешней и внутренней среды бизнеса; принцип вариантности – ориентируется потребностью подбора формы и критерий привлечения учреждениям заёмных средств в следствии сопоставления других разновидностей.

Выбор оптимального источника финансирования деятельности компании обуславливается численными (из числа которых стоимость привлечения,

требующая минимизации) и высококачественными (степень формализованности, персонификации, присутствие нормативно-правовых барьеров и др.) признаками его доступности [36; с. 64-68].

Приоритетным направлением улучшения течения формирования заёмных денежных средств компании считается формирование инфраструктуры фондового рынка с целью понижения рисков путем образования централизованных расчётно-депозитарной и клиринговой структур, усовершенствования механизма защиты прав абсолютно всех участников займовых операций, а еще исполнения контроля за финансово-инвестиционными потоками.

Способы и источники финансирования деятельности компании характеризуют формы привлечения заёмных средств. При всем разнообразии форм привлечения денежных средств уместно отметить последующие более большие категории: банковские кредиты, займы некредитных органов (коммерческие кредиты), корпоративные облигации, привилегированные акции [24; с. 105-108].

При равной экономической рентабельности прибыльность собственных денежных средств значительно зависит от структуры экономических источников. Если у компании нет коммерческих долгов и по ним не платятся проценты, то повышение экономической прибыли ведёт к пропорциональному увеличению чистой прибыли (при договоре, что величина налога прямо пропорциональна объему выгоды).

В случае, если фирма при том же едином размере денежных средств (активов) финансируется за счёт не только личных, но и заёмных средств, прибыль до налогообложения снижается за счёт включения процентов в состав расходов. Поэтому снижается размер налога на выручку и прибыльность личных денежных средств сможет увеличиваться [39; с. 127-140].

Компания формирует заёмный капитал из 2-ух источников: эмиссии ценных бумаг и кредитных заёмных средств. Это обязательства компании, целесообразность происхождения и роста которых совершается лишь в случае разумного применения заёмных ресурсов. Их результативность оценивается

экономическими показателями деятельности компании.

Далее управление заёмными средствами в практической части рассмотрим на примере деятельности СХПК «Урал».

2 ОЦЕНКА ПРИРОДНЫХ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ СХПК «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ

2.1 Природно-экономическая характеристика СХПК «Урал»

СХПК «Урал» территориально располагается в Кукморском районе, который находится в северозападной части Республики Татарстан в Предволжской экономической зоне.

Полное название сельскохозяйственного предприятия: сельскохозяйственный производственный кооператив «Урал». Дата создания: 15.04.1994 года. Юридический адрес 422127, республика Татарстан, Кукморский район, село Олуяз.

Земельные фонды СХПК «Урал» размещены на территории муниципального Кукморского района. СХПК «Урал» находится в границах зоны умеренно-континентального климата. Температура воздуха среднегодовая колеблется в пределах от +40С в теплое время года и -50С в зимние время года, период вегетации составляет в пределах от 117 дней и, в обусловленности от погодных факторов, до 150 дней.

Фактор погодных условий в СХПК «Урал» определяет следующие ориентировочные сроки проведения полевых работ: сев - 16 апреля – 9 мая; заготовка кормов - 15 июля и до 25 августа; уборка урожая от 20 августа до 10 октября; сев озимых - 5 августа по 20 августа.

При аналитическом разборе уровня и качества использования земельного фонда хозяйства необходимо рассчитать перечень мероприятий и какие процессы за изучаемый период произошли вообще, а также в отдельных структурных элементах земельных фондов применяемых в сельскохозяйственном производстве, как выполняются и учитываются планы по наращиванию качества и плодородия почвы, уровня эффективности вовлеченных земельных угодий.

Аналитическое представление исследования уровня и состояния

задействованных земельных фондов необходимо начинать с определения состава площадей и структуры земельных угодий. Расчёт данных показателей отражен в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика состава сельскохозяйственных угодий в СХПК «Урал» Кукморского района за 2014-2018 годы

Виды угодий	Годы										В среднем по РТ в 2018 году	
	2014		2015		2016		2017		2018			
	Ошиб , га	Стру кту- ра, %	Ошиб , га	Ошиб , %	Пло щадь, га	Ошиб , %	Ошиб , га	Ошиб , %	Ошиб , га	Струк тура, %	Ошиб , га	Ошиб , %
Всего земель	5337	X	5337	X	5337	X	5550	X	5454	X	6654	X
В том числе Ошибка! угодий	5115	100	5115	100	5115	100	5232	100	5232	100	6442	100
из них:												
пашня	4378	85,6	4378	85,6	4378	85,6	4495	85,9	4495	85,9	5650	87,7
сенокосы	187	3,7	187	3,7	187	3,7	0	0,0	208	4,0	157	2,4
пастбища	550	10,8	550	10,8	550	10,8	737	14,1	529	10,1	620	9,6
Уровень распахонности, %	85,6	X	85,6	X	85,6	X	85,9	X	85,9	X	X	87,7

Общий размер площадей под земельными фондами в изучаемом периоде в общем существенно не изменяется и составляет порядка 5454 га, что меньше чем в среднем по Республике Татарстан. Отсюда вытекает, что наибольшее значение удельного веса в структуре земельных угодий занимает такой структурный элемент как пашня, площадь которой составляет 4495 га, что соответствует 85,9% от общего числа земель и в динамике по периодам исследования сохраняется на относительно неизменном уровне и хотя уровень распаханности чуть ниже чем в среднем по РТ. В общем заметно высокий вес пашни в структуре сельхозугодий отражает положение предприятия, которое имеет значительные возможности с точки зрения наличия факторов производства достаточных для получения качественных продуктов растениеводства с низкой себестоимостью.

В структуре земель следующее положение занимают площади под пастбищами, их размер составляют 529 га или удельный вес в 10,1%, что на 0,5 процентных пункта выше средних значений по Республике Татарстан. Данные

площади возможно использовать под посев сельхозкультур, хотя и в данном качестве они имеют важное значение. В общем, хозяйство правильно использует собственные земельные фонды в целях сельхоз производства.

На экономическую эффективность деятельность организации существенно оказывает влияние его специализация. Уровень специализации определяют по удельному весу в товарной продукции того или иного товара взвешенного по стоимости рассчитанной в сопоставимых ценах 1994 года. Для установления специализации СХПК «Урал» изучим удельные веса в товарной продукции отдельных товаров. Сведем все аналитические действия в таблицу 2.

Основываясь на расчетах таблицы 2, исходя из формулы предложенной профессором И.В.Поповичем, получаем коэффициент специализации соответствующий 0,48. Коэффициент 0,48 отражает средний уровень специализации СХПК «Урал», которое специализируется на скотоводческой отрасли с развитым производством зерна, картофеля и свинины. Изучая аналитические данные таблицы 2, можно заметить, что наибольший удельный вес в товарной продукции имеет скотоводческая продукция, значение которого равно 72,0%.

Таблица 2 – Структура товарной продукции в СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2014-2018 годы

Виды товарной продукции	Годы					В среднем за 5 лет	
	2014	2015	2016	2017	2018	Структура, %	Ранг
Зерно	8,3	8,2	5,4	5,5	7,2	6,8	4
Картофель	15,5	15,7	10,2	4,1	5,3	9,43	3
Рапс	1,0	1,1	1,2	0,6	1,4	1,1	5
Мясо КРС	9,0	10,3	8,7	10,8	10,6	10,0	1
Молоко	52,0	51,0	61,3	66,0	73,1	62,0	
Мясо свиней	14,1	13,8	13,2	13,0	2,4	10,7	2
Итого реализовано	100	100	100	100	100	100	X

Динамика изменения удельного веса продукции скотоводства, в том числе молока, в товарной продукции указывает на наличие заметной тенденции к росту. Четвертое удельное место в товарной продукции имеет зерно, значение которого равно 6,8%. За анализируемый интервал времени изменение динамики удельного веса производства и реализации зерна указывает на тенденцию к его

росту.

При всесторонней характеристике финансовых и экономических факторов производства в СХПК «Урал», следует выявлять также уровень и значение обеспеченности фондами сельхоз назначения, которые характеризуются такими показателями как фондооснащённость и фондовооруженности. Расчёты значений этих показателей представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Уровень фондооснащенности и фондовооруженности труда в СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по РТ за 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, тыс. руб.	200306	366807	517107	680547	699667	308432
Число среднегодовых работников, человек	312	327	327	315	308	98
Площадь сельхозугодий, га	5115	5115	5115	5232	5232	6442
Фондовооружённость одного работника, тыс. руб.	643,0	1122,0	1581,7	2157,8	2273,9	3142,6
Фондооснащённость в расчёте на 100 га, тыс. руб.	3916,1	7171,2	10109,6	13007,4	13372,8	4787,8

Из анализа аналитического материала таблицы 3 можно заключить, что: фондооснащённость труда в организации в 2018 году наиболее высокая и по сопоставлению со средними данными по Республике Татарстан выше на, около, 300%.

Исследуемый период показывает, что в хозяйстве наличествует повышательная тенденция данного показателя, который к 2018 году составил 13372 тыс. руб. в расчёте на 100 га.

Фондовооружённость труда также максимальна в 2018 году, однако по сравнению со средними данными по республике почти в 1,5 раза ниже, что указывает на избыточное количество работников задействованных на предприятии.

На изменение динамики данных значений оказала влияние, главным образом, динамика стоимости производственных фондов, которая также имеет направление к росту в 2018 году относительно 2014 года, где ее рост составил приблизительно до 500 млн. руб., соответственно при темпе роста в 350%.

На уровень фондовооружённости также воздействие оказало изменение среднегодовых работников, величина которых колеблется за исследуемый период времени. С 2014 года по 2018 год имеется заметная тенденция к сокращению общего числа среднегодовых работников занятых сельхозпроизводством.

Масштаб роста материально-технической и производственной базы во многом определяется экономическим состоянием предприятия его энергоресурсами и технической обеспеченностью. Для характеристики этой стороны деятельности предприятия применяются такие показатели как уровень энергооснащённости и энерговооружённости. Расчет значений представленных показателей отражен в таблице 4.

Таблица 4 – Уровень энергооснащенности и энерговооруженности СХПК «Урал» Кукморского района за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по РТ за 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Суммарная мощность всех видов энергетических установок, л.с.	16695	17625	17629	19404	18954	7769
Число среднегодовых работников, человек	312	327	327	315	308	98
Площадь пашни, га	4378	4378	4378	4495	4495	5650
Энерговооружённость одного работника, л.с.	53,6	53,9	53,9	61,5	61,6	79,2
Энергооснащённость в расчёте на 100 га, л.с.	381,3	402,6	402,7	431,7	421,7	137,5

Аналитические данные таблицы 4 позволяют сделать следующие выводы об уровне вооруженности и оснащённости энергоресурсами.

Показатель уровня энергооснащённости за все рассматриваемые периоды колеблются. В 2017 году по сопоставлению с уровнем 2014 года выросли на 13,9%. А в 2018 году по сопоставлению с уровнем 2017 годом снизилось на

3,6%, что во многом обусловлено снижением энергомощностей в 2018 году по сопоставлению с уровнем 2017 года (на 2,9% и 35,7% соответственно) и уменьшением количества среднегодовых работников хозяйства. С подъёмом уровня энерговооружённости труда хозяйства уменьшаются общие затраты на единицу производимой продукции.

Энерговооружённость в 2018 году по сопоставлению с предыдущим периодом имеет четкую направленность к росту, при этом уровень составил в 2018 году 61,6 л.с., что относительно 2014 года выше на 19,7%. Показатель уровня энерговооружённости в 2018 году по сопоставлению со средними данными по Республике Татарстан ниже на 25,3%, а энергооснащённость выше на 306%.

Одним из важных критериев для подъема эффективности сельскохозяйственного производства признается присутствие достаточного количества трудовых ресурсов. Необходимая и достаточная обеспеченность сельхозпредприятия высококвалифицированными трудовыми ресурсами, их разумное применение, высочайший уровень производительности аграрного труда имеют первостепенное значение для роста масштабов производства сельхозпродукции и увеличения темпов роста эффективности производства (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ уровня использования труда в СХПК «Урал» Кукморского района за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовое число работников хозяйства, чел.	291	297	277	275	272	105
Запас труда, тыс. чел.-час	530	541	504	501	495	191
Фактически отработано, тыс. чел.-час	567	595	595	574	560	207
Уровень использования запаса труда, %	107,0	110,0	118,0	114,6	113,1	108,4

Данные таблицы 5 показывают, что за изучаемый период времени проявляется тенденция уменьшения обеспеченности среднегодовым количеством

работников. В 2018 году, по сопоставлению с уровнем 2014 года, количество работников понизилась на 19 чел., фактически отработанное время за анализируемый период времени снижается на 1,2%.

В результате проведенного анализа установлено, что уровень применения запаса труда снизился, снижение составило 1,5% относительно 2017 года. В СХПК «Урал» уровень задействования запаса труда за весь временной интервал исследования больше 100%, что свидетельствует о значительной перегрузке в уровне использования рабочей силы, который приводит к более высокому уровню ее применения и к наращиванию производительности труда. В 2018 году уровень использования труда заметно выше 100%, что свидетельствует об усиленной эксплуатации работников и не соблюдение установленного режима труда трудовым законодательством.

Для многосторонней оценки достигнутого значения эффективности производства в сельском хозяйстве используется система показателей, описывающих уровень эффективности использования основных факторов сельскохозяйственного производства, уровни которых приведены в таблице 6.

По данным таблицы 6 следует заметить, что СХПК «Урал» Кукморского района РТ за последние 5 лет в области производства валовой продукции работает заметно эффективно, уровень рентабельности по товарной продукции имеет направленность к понижению, что отрицательно характеризует уровень эффективности ведения бизнеса. При этом в среднем по РТ рентабельность существенно ниже, чем в изучаемом хозяйстве. Этот факт говорит о том, что предприятие работает относительно эффективно.

Стоимость валовой продукции в расчёте на 100 га сельхозугодий, 100 руб. издержек производства и 100 руб. производственных фондов в 2018 году выше, чем в прошлые годы, и ниже, чем в сопоставлении со среднереспубликанскими данными.

Сумма валового дохода на 100 га соизмеримой пашни в 2018 году по сопоставлению с 2017 годом снизилась на 3460 тыс.руб.; в расчёте на 1 среднегодового работника – на 100 тыс.руб.; в расчёте на 100 руб. издержек

производства – на 21 тыс.руб.

Таблица 6 – Экономическая эффективность сельскохозяйственного производства в СХПК «Урал» Кукморского района за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по району за 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Стоимость валовой продукции в расчёте на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс.руб.	472,1	476,2	488,3	483,4	491,9	246,2
1 среднегодового работника, руб.	10,5	10,1	10,3	10,8	11,4	41,4
100 руб. основных производственных фондов, руб.	3,1	1,7	1,3	1,0	1,0	1,3
100 руб. издержек производства, руб.	2,9	2,7	2,1	1,7	1,5	1,9
Сумма валового дохода в расчёте на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс.руб.	9292,2	10170,9	10721,1	12226,4	7477,6	1992,1
1 среднегодового работника, руб.	206,7	215,6	227,2	273,3	172,8	335,0
100 руб. основных производственных фондов, руб.	61,9	37,0	27,7	24,4	14,6	10,7
100 руб. издержек производства, руб.	57,0	57,7	46,9	43,6	22,6	15,7
Сумма прибыли (убытка) в расчёте на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс.руб.	5244,1	5787,4	5816,3	6968,5	1965,6	503,6
1 среднегодового работника, руб.	116,6	122,7	123,3	155,8	45,4	84,6
100 руб. основных производственных фондов, руб.	34,9	21,0	15,0	13,9	3,8	2,7
100 руб. издержек производства, руб.	32,2	32,9	25,5	24,8	5,9	4,0
Уровень рентабельности, убыточности (-) по товарной продукции, %	37,90	40,98	32,14	30,74	7,07	5,8

Проведенный анализ позволяет обнаружить негативную динамику показателя прибыли 2018 года как по отношению к минувшему году, так и в сопоставлении со средними данными за минувшие периоды. Тем не менее сумма прибыли в расчёте на 100 га соизмеримой пашни в 2018 году по сопоставлению

с 2017 годом понизилась на 5000 тыс. руб.; в расчёте на 1 чел-час – на 110 тыс. руб.; в расчёте на 100 руб. основных производственных фондов снизилась на 10,1 тыс. руб.; в расчёте на 100 руб. издержек производства еще снизилась на 18,9 тыс. руб. На понижение прибыли воздействовал значимый подъём себестоимости реализованной продукции.

Но большая поддержка государства дала возможность СХПК «Урал» выйти на рентабельное ведение хозяйства. Так рентабельность с учётом государственной помощи достигла к 2018 году 7,07%, а в 2017 году значение рентабельности составил 30,74%! Что существенно выше, чем в среднем по республике.

Таким образом, можно сделать вывод, что наравне с ростом объёма производства хозяйство получило относительно высокую прибыль от производственной деятельности. Наконец, исследовав все вышеизложенные таблицы, мы получили многостороннюю характеристику степени эффективности хозяйствования производства в СХПК «Урал» из которой следует вывод о том, что в предприятии имеется резервы для увеличения эффективности ведения хозяйственной деятельности.

2.2 Оценка финансового состояния СХПК «Урал»

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и правильного использования денежных ресурсов. В взаимосвязи с этим значительно растёт приоритетность и роль комплексного и системного исследования финансового состояния компании и причин его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и моделирования значения прибыльности денежных средств.

Для характеристики финансового состояния СХПК «Урал» Кукморского района нужно вести анализ его платежеспособности. В первую очередь, мы рассмотрим имущественное состояние компании.

Анализ динамики состава и структуры состояния даёт возможность определить величину абсолютного и условного прироста либо снижения всего иму-

щества компании и отдельных его видов.

Таблица 7 – Показатели имущественного положения СХПК «Урал» Кукморского района РТ в динамике за 2016–2018 годы, тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018	Темп роста, %	
				к 2017 году	к 2018 году
Активы	822 614	963 778	1 062 585	117,2	110,3
Внеоборотные активы	542 657	689 475	719 962	127,1	104,4
Оборотные активы	279 957	274 303	342 623	98,0	124,9
Чистые активы	724 753	867 249	974 725	119,7	112,4

Из таблицы 7 видно, что активы хозяйства имеют тенденцию роста, на конец 2018 года они возросли до 1 млрд. руб. иначе говоря на 10,1%. Это говорит о расширении деятельности компании, за счёт роста внеоборотных и оборотных активов (29 млн. руб. и 132 млн. руб. соответственно). Собственные оборотные средства компании имеют позитивное значение и к концу времени возросли в 107 млн. руб. Это говорит об успешной работе хозяйства, а еще о достаточной состоятельности, возможностью исполнения требований кредиторов за счёт реализации имущества.

Дальше рассмотрим ликвидность хозяйства. Цель анализа ликвидности баланса состоит в необходимости давать оценку платежеспособности хозяйства, т.е вовремя и полностью расплачиваться по всем своим обязательствам за счёт наличия готовых средств платежа и остальных реализуемых активов.

Баланс является абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия: $A_1 \geq P_1$, $A_2 \geq P_2$, $A_3 \geq P_3$, $A_4 \leq P_4$.

Таким образом, проведя надлежащее сравнение активов и пассивов баланса СХПК «Урал» баланс хозяйства не считается полностью ликвидным.

Мы видим (таблица 8), что по условию не выполняется 1-ое неравенство, т.е имеется недостаток наиболее мобильных средств, как на начало, так и на конец отчётного периода, если при одновременном предъявлении кредиторами требований рассчитаться по обязательствам, хозяйство никак не может рассчитаться полностью личными наиболее ликвидными активами (кратко-

срочными финансовыми вложениями и валютными средствами, как на расчётном счёте, так и в кассе) на 82057 тыс. руб.

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Актив	Годы			Пассив	Годы			Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
	2016	2017	2018		2016	2017	2018	2016	2017	2018
Наиболее Ошибка! активы (A1)	14584	1498	31500	Наиболее срочные Ошибка! (П1)	73 429	75191	113557	-58 845	-73693	-82057
Быстро Ошибка! активы (A2)	46621	49308	40961	Краткосрочные Ошибка! (П2)	88812	85000	73700	-42191	-35692	-32739
Ошибка! реализуемые активы (A3)	218752	223497	270162	Ошибка! обязательства (П3)	1187	0	0	217565	223497	270162
Трудно Ошибка! активы (A4)	542657	689475	719962	Ошибка! пассивы (П4)	659186	803587	875328	116529	114112	155366
Баланс	822614	963778	1062585	Баланс	822614	963778	1062585	0	0	0

Не выполнялось и 2-ое неравенство на начало периода: это значит, что хозяйство по собственным краткосрочным обязательствам на начало отчётного времени никак не могло рассчитаться, имея в запасе быстро реализуемые активы, а конкретно дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес, на 32739 тыс. руб. Но к концу года платежеспособность по предоставленной позиции восстановилась.

Выполняется условие $A3 \geq П3$, так как долгосрочные обязательства у данного хозяйства полностью покрываются соответствующими активами.

Баланс компании невозможно считать ликвидным, так как из 4 условий ликвидности выполняется только одно.

Сопоставление 1 и 2-ой группы активов (наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов) с 1 и 2-ой категорией пассивов (наиболее

неотложных обязательств и краткосрочных пассивов), указывает текущую (на отчетный период времени) ликвидность, то есть состоятельность либо неплатежеспособность хозяйства в ближайшие время.

$$Тл = (A1 + A2) - (П1 + П2).$$

Рассчитаем показатель для СХПК «Урал» на начало и конец года, расчеты сведем в таблицу 9.

Таблица 9 – Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2017–2018 годы

Ликвидность	Годы		
	2016	2017	2018
Текущая	-101 036	-109385	-114796
Перспективная	217565	223497	270162

Отсюда следует, что предприятие является неплатежеспособным в ближайшие к моменту проведения анализа времени на начало, а на конец 2018 года платежеспособность хозяйства ухудшается.

Вычисление 3 группы активов (медленно реализуемых активов) показывает перспективную ликвидность, т.е прогноз платежеспособности хозяйства. $Пл = A3 - ПЗ$

На перспективу хозяйство прогнозируется быть платежеспособным на начало, так и на конец года.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности. Рассчитаем все показатели платежеспособности в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2017–2018 годы

Показатели	Нормативное	2017 год	2018 год	Изменение,
------------	-------------	----------	----------	------------

	ограничение			(+,-)
Общий показатель платежеспособности (L1)	≥ 1	0,79	0,88	0,09
Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	$0,2 \geq L2 \geq 0,5$	0,01	0,17	0,16
Коэффициент критической оценки (L3)	$0,7 \leq L3 \leq 0,8$	0,32	0,39	0,07
Коэффициент текущей ликвидности (L4)	≥ 2	1,71	1,83	0,12
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5)	$\geq 0,5$	0,14	0,18	0,04
Доля оборотных средств в активах (L6)	$\geq 0,5$	0,28	0,32	0,04
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L7)	$\geq 0,1$	0,42	0,45	0,04

Общий показатель ликвидности отображает, достаточно ли у хозяйства средств, которые имеют все шансы быть применены для закрытия собственных краткосрочных обязательств в течение будущего года. В СХПК «Урал» коэффициент общей ликвидности, как на начало, так и на конец года не подходит нормативному значению. Это говорит о том, что оказавшиеся у компании оборотные активы в значимой степени не дают возможность погасить существующие краткосрочные обязательства хозяйства.

Коэффициент абсолютной ликвидности указывает, какая часть краткосрочных обязательств имеет возможность быть погашена незамедлительно. Он указывает, что на начало года учреждение имеет возможность погасить имеющуюся краткосрочную задолженность никак не привлекая оборотные активы лишь на 17%, коэффициент на конец отчетного периода вырос в 1,7 раза, следовательно, платежеспособность хозяйства заметно выросла. Этот коэффициент наибольший интерес представляет для генпоставщиков и потребителей (поставщикам материальных ресурсов и банкам, кредитующим организацию нужно призадуматься иметь ли в предстоящем дело с этим хозяйством).

Показатель «критической оценки» говорит о том, что при условии поступления средств по дебиторской задолженности хозяйство имеет возможность расплатиться с кредиторами, никак не мобилизуя средства вложенные в

материально-производственные запасы на 32%, а к концу года этот уровень равен 39%, это представляет особенный интерес для держателей акций и говорит о том, что вкладывать валютные средства к концу года не позволительно.

Обобщающим показателем, описывающим в большей мере экономическую надежность хозяйства, считается показатель текущей ликвидности. Он указывает, какую часть текущих обязательств разрешено погасить, мобилизовав все используемые активы.

Изучаемый коэффициент демонстрирует, что фирма в конце 2018 года при условии мобилизации всех используемых активов имеет возможность погасить имеющуюся краткосрочную задолженность на 183%. В таком случае, судя по данному признаку, мы можем сказать, что в хозяйстве наблюдаются свободные материальные и валютные средства, но их величина никак не дотягивает до нормативного значения и можно говорить о очевидно высоком экономическом риске, связанные с тем, что СХПК «Урал» никак не в состоянии заплатить собственные счета в разумные сроки.

Фактор обеспеченности своими средствами в нашем случае позитивный, это говорит о том, что у хозяйства имеется личное имущество, для воплощения собственной деятельности он использует не только заёмными но и своими ресурсами, что считается очень стабильным.

Оценка денежного состояния хозяйства станет неполноценной в отсутствии анализа денежной стабильности. Задачей рассмотрения финансовой устойчивости является анализ степени самостоятельности от заёмных источников финансирования.

Коэффициенты оценки финансовой стабильности хозяйства – система признаков, описывающих структуру применяемого капитала хозяйства с позиций уровня финансовой устойчивости его формирования в будущем. Для претворения в жизнь такой оценки применяем показатели, которые приведены в таблице 11.

Как демонстрируют данные таблицы, произвести расчёт коэффициента капитализации в данном предприятии можно, т.к. размер собственных

денежных средств хозяйства позитивна.

Таблица 11 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Показатели	Нормальное значение	На начало 2018	На конец 2018	Изменение
Коэффициент капитализации	$\leq 1,5$	0,199	0,214	0,015
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,1-0,7	0,416	0,453	0,037
Коэффициент финансовой независимости	0,4-0,7	0,834	0,824	-0,010
Коэффициент финансирования	0,7-1,5	5,016	4,674	-0,342
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,834	0,824	-0,010

Показатель обеспеченности своими источниками финансирования в рассматриваемом хозяйстве отвечает нормативному уровню с 0,1 по 0,7 (0,416 на начало года и 0,453 на конец года). Увеличение коэффициента считается позитивной причиной подъема экономической стабильности. Увеличение предоставленного показателя говорит о том, что у хозяйства имеется обеспеченность собственными используемыми средствами, важными для его экономической стабильности.

Принято полагать финансово независимой хозяйство, если размер собственного капитала более 30%, в нашем случае этот признак (показатель капитализации) позитивный и значительно превышает показатель, это значит, что организация обеспечена своими средствами излишне и слабо склоняется к применению заёмных ресурсов. Это охарактеризовывает хозяйство с точки зрения недофинансирования за счёт заемных источников средств.

Об этом еще говорит и показатель финансирования, который имеет позитивное значение, как на начало, так и на конец 2018 года. Но его уровень никак не дотягивает до нормативных значений, что считается ограничивающим условием привлечения заёмных ресурсов.

Образовавшаяся ситуация говорит о том, что хозяйство не имеет

денежных затруднений. В данных условиях руководству фирмы нужно обратить внимание на не рациональные значения всех коэффициентов и принимать меры по наращиванию заёмных средств и увеличению производительности использования собственных.

Обобщающим признаком денежной независимости считается излишек либо недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов (таблица 12).

Таблица 12 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости в СХПК «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Показатели	Годы			Прирост	
	2016	2017	2018	к 2017 году	к 2018 году
Источники формирования собственных оборотных средств	117716	114112	155366	-3604	41254
Внеоборотные активы	542657	689475	719962	146818	30487
Наличие собственных оборотных средств	117716	114112	155366	-3604	41254
Долгосрочные обязательства	1187	0	0	-1187	0
Наличие собственных и заёмных средств	660 373	803587	875328	143214	71741
Краткосрочные обязательства	162241	160191	187257	-2050	27066
Общая величина основных источников формирования запасов	281144	274303	342623	-6841	68320
Общая величина запасов	223607	223751	270162	144	46411
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-105891	-109639	-114796	-3748	-5157
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов	-104704	-109639	-114796	-4935	-5157
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	57537	50552	72461	-6985	21909

Коэффициент соотношения собственных и заёмных средств дает лишь единую оценку денежной стабильности. Данный признак нужно рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами.

В нашем случае хозяйство не обеспечено собственными источниками финансирования. К концу рассматриваемого периода в хозяйстве снизились

собственные оборотные средства на 5,157 миллионов руб. или на 25,4%. Наличие же собственных и долгосрочных источников формирования запасов сократилось в 25,4%. Размер запасов вырос в 1,2 раза. Исходя из сформировавшейся ситуации, мы видим обеспеченность основными источниками формирования запасов, личных и заёмных средств.

Из расчётов следует, что предприятие располагается в обычном, «около» неустойчивом, экономическом состоянии и в начале, и в конце анализируемого периода с неоптимальным соотношением источников финансовых ресурсов компании. В данной ситуации нужна оптимизация структуры пассивов. Экономическая стабильность имеет может быть наращена путем сокращения запасов и издержек и наращивания долгосрочных заемных средств.

Рассчитанные данные экономической устойчивости и банкротства показали нам, что предприятие имеет, в краткосрочном плане, мало ликвидный баланс и находится в пограничном состоянии краткосрочной финансовой устойчивости. В связи с этим направление развития, в рамках темы данной работы, может стать привлечение долгосрочных заемных средств. Этот вопрос более детальнее рассмотрен в следующем разделе представленной работы.

В целом уровень организации финансовой службы на предприятии нормальный. В частности разработаны инструкция по технике безопасности (приложение А). В режиме труда и отдыха сотрудников аппарата финансовой службы учтены такие факторы, как время официально разрешенных пауз во время работы, система физической культуры на производстве (приложение Б). Сформирована культура делового общения на предприятии (приложение В). Все это создает базу для дальнейшего развития финансов в СХПК «Урал».

3 ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ СРЕДСТВАМИ В СХПК «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ

3.1 Оценка уровня управления заемными средствами в СХПК «Урал»

Анализ динамики заёмного капитала организации проведён в таблице 13.

Из таблицы 13 видно, что заёмные средства в динамике за 2016-2018 годы деятельности фирмы выросли в 2017 году на 17,2%, в то время как темп роста заёмных средств в 2018 году понизился и составил только 6,7%.

Заёмный капитал СХПК «Урал» представлен долгосрочными пассивами (кредитами), краткосрочными кредитами и краткосрочной кредиторской задолженностью.

Все характеристики структуры заёмных средств повышаются за изучаемый промежуток времени. При этом долгосрочного кредита в организации к 2018 году не наблюдается как и прочих долгосрочных пассивов.

Таблица 13 – Анализ динамики заёмного капитала СХПК «Урал»

Наименование статей	Годы			Темп роста, %	
	2016	2017	2018	к 2017 году	к 2018 году
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.		
Долгосрочные пассивы	1 187	0	0	0	0
в т.ч. кредиты	0	0	0	0	0
Краткосрочные пассивы	162 241	160 191	187 257	98,7	116,9
в т.ч. заёмные средства	73 700	85 000	88 812	115,3	104,5
кредиторская задолженность	7 862	11 529	14 160	146,6	122,8
Итого заёмные средства	81 562	96 529	102 972	118,4	106,7
Валюта баланса	822 614	963 778	1 062 585	117,2	110,3
Удельный вес заемных средств в валюте баланса, %	9,91	10,02	9,69	X	X

Краткосрочные кредиты выросли на 15,3% в 2017 году, и на 4,5% в 2018 году, т.е. произошло понижение темпов роста краткосрочных кредитов в СХПК «Урал».

Из них больший рост в 2017 году пришёлся на кредиторскую задолженность, которая выросла на 46,6 % в 2017 году и на 22,8% в 2018 году.

Принимая во внимание незначительный удельный вес всех заемных средств в валюте баланса можно сказать, что в целом рост заемных средств не значителен.

Задача найти наивысший удельный вес в составе заёмных денежных средств СХПК «Урал». Для этого проанализируем структуру заёмных средств.

На базе показанных сведений в таблице 3.1 следует, что большой удельный вес в составе заёмных средств занимают краткосрочные кредиты и займы, что составляет приблизительно 90% в 2016 г., в 2017 г. 88%, и 86% в 2018 г.. Преимущественное превышение краткосрочных источников в структуре заёмных денежных средств считается отрицательным фактом, который охарактеризовывает смещение в худшую сторону структуры баланса и увеличение риска потери экономической стабильности в краткосрочной перспективе.

Наиболее значимое достоинство краткосрочного займа – это высочайшая скорость получения заёмных средств. Краткосрочную ссуду можно получить быстрее, нежели долговременную. При предоставлении долгосрочного кредита кредиторы более внимательно исследуют финансовое состояние фирмы. Кредитное соглашение разрабатывается тщательно, так как в ходе длительного «кредитного» периода могут случиться всевозможные события, в том числе по никак не зависящим от фирмы происшествиям. Но, достаточно типична обстановка, когда фирмы в спешном порядке требуются денежные средства, к примеру, для проведения спекулятивной операции. В данном случае фирма обязана направиться на рынок краткосрочных кредитов.

Следующее достоинство краткосрочных кредитов по сопоставлению с долгосрочными займами – это гибкость получения заёмных средств. Нуждаемость в деньгах часто носит сезонный либо циклический характер и фирме ни к чему постоянно иметь обязательства по обслуживанию долгосрочных источников финансирования.

Последующее необходимое достоинство краткосрочных кредитов – это наиболее низкая их стоимость по сопоставлению с долгосрочными. Как прави-

ло, ставки процентов по краткосрочным займам меньше, чем по долгосрочным.

В то же время работа с краткосрочными источниками финансирования для фирмы сопряжена с большими рисками. Основания этому следующие.

Во-первых, при долговременном займе процентные затраты заблаговременно известны и абсолютно конкретные, а при применении краткосрочных и среднесрочных кредитов процентные затраты могут иметь значимые и не постоянно ожидаемые колебания. Поэтому условия краткосрочного кредита иногда могут иметь огромные отличия.

Во-вторых, вероятно состояние банкротства, когда фирма не в силах погасить сразу некоторое количество собственных краткосрочных заёмных средств, по которым настал момент выплат, а кредитор не желает продлить (пролонгировать) займы. Аналогичные ситуации приключаются не в такой степени редко, как это кажется, особенно в ситуациях политической и финансовой нестабильности в обществе.

Главное предназначение краткосрочных обязательств – это финансирование оборотных средств, т. е. краткосрочные пассивы обязаны обеспечить нужный уровень валютных средств для оперативного осуществления платежей; пополнения портфеля быстро реализуемых ценных бумаг, финансирования запасов на нужном уровне и выполнения действенной кредитной политики с клиентами фирмы.

Но средства краткосрочных обязательств применяются и на финансирование долговременных инвестиционных программ. Таким образом, за счёт привлечения краткосрочных источников ресурсов возмещается долговременный долг в той доли, по которой настал момент платежа. Данная часть краткосрочных по погашению обязательств, предварительно определяется решениями по долговременному финансированию.

На втором месте кредиторская задолженность, которая занимает 10% в 2016 г. в составе заёмных источников финансирования имущества компании, в 2017 году удельный вес увеличивается и составляет 12%, и на 2018 год уровень составил 14%.

Долгосрочные заемные средства отсутствуют.

Результативность применения заёмных средств определяется путем анализа структуры заёмных средств, ключевых условий кредитования, оценки применения любого вида кредита, расчётов оборачиваемости денежных средств.

3.2 Эффективность использования заемного капитала СХПК «Урал»

Привлечение заёмных денежных средств в оборот компании – действие обычное, содействующее временному улучшению экономического состояния при ситуации, что данные средства не замораживаются на длительный момент в обороте и вовремя возвращаются. В другом случае может быть появиться просроченная кредиторская задолженность, что в окончательном результате приводит к выплате штрафов и усилению негативных тенденций финансового положения фирмы. Поэтому в ходе разбора нужно знать состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и предпосылки образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу компании по оплате труда, бюджету, найти необходимую сумму уплаченных пеней за просрочку платежей.

Рассмотрим структуру заёмных денежных средств по кредиторам, что даст возможность выявить качество кредитора относительно деятельности фирмы СХПК «Урал», и вырабатывать соответственные установки поддержания долговременного сотрудничества.

Исходя из показанных данных в таблице 14 следует, что ключевым кредитором фирмы СХПК «Урал» выступает ПАО Банк «ВТБ», который кредитует организация, как путем предоставления долговременных кредитов, так и путем краткосрочного кредитования. Занимает в общем объеме заемных средств с 40,95% в 2016 г., до 46,14% в 2018 г., что говорит о устойчивой работе фирмы с этим банком.

Таблица 14 – Анализ задолженности основным кредиторам СХПК «Урал»

Наименование кредиторов	2016г	2017г	2018г	Удельный вес, %		
	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	2016г	2017г	2018г
ПАО «ВТБ»	33400	47510	47510	40,95	49,22	46,14
в т.ч. на срок более года	20000	6450	6450	24,52	6,68	6,26
ПАО «Альфа-банк»	24800	22450	27262	30,41	23,26	26,48
в т.ч. на срок более года	11750	7210	7210	14,41	7,47	7,0
ПАО «Энергобанк»	7638	3511	0	9,36	3,64	0,0
в т.ч. на срок более года	4500	2320	2740	5,52	2,40	2,66
АО «Агрохимсервис»	5750	8950	6420	7,05	9,27	6,23
АО «Сельхозтехника»	1900	2300	4920	2,33	2,38	4,78
ООО «Сельхозкомплект»	212	279	2700	0,26	0,29	2,62
Итого	81 562	96 529	102 972	100	100	100

В 2017 г. удельный вес по данным средствам ПАО Банк «ВТБ» был максимальный и составил 49,22%. В это время СХПК «Урал» заключает с банком контракт на получение краткосрочного кредита в сумме порядка 14 млн. руб., и на довольно выгодных условиях под 8,1% годовых. Данный банк считается большим коммерческим банком, и может в дальнейшем выдавать долговременные кредиты на настолько выгодных условиях. Поэтому сотрудничество в данном направлении необходимо развивать.

СХПК «Урал» также выгодно сотрудничает с коммерческим банком «Альфа-банк», который дает как долговременные кредиты, так и краткосрочные кредиты. Удельный вес кредитов предоставленных банка в нашей фирмы составляет 30,41% в 2016 г. и несущественно уменьшается до 26,48% в 2018 г..

Краткосрочные кредиты в свою очередь дают и ряд фирм, такие как АО «Агрохимсервис», АО «Сельхозтехника», ООО «Сельхозкомплект», при данном больший интерес за предоставление заёмных средств у ЗАО «Сельхозтехника», фирма СХПК «Агрохимсервис» предоставила беспроцентный заём фирме как в 2017, так и в 2018 г.

Далее проанализируем структуру кредиторской задолженности изучаемой организации (таблица 15).

Таблица 15 – Анализ структуры кредиторской задолженности СХПК «Урал»

Наименование статей	2016г	2017г	2018г	Удельный вес, %		
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	2016г	2017г	2018г
Кредиторская задолженность всего	7 862	11 529	14 160	100	100	100
в том числе перед поставщиками и подрядчиками	5227	9354	10697	66,48	81,13	75,54
перед персоналом	468	254	378	5,95	2,2	2,67
перед внебюджетными фондами	724	661	983	9,21	5,73	6,94
по налогам	487	319	665	6,19	2,77	4,7
прочие кредиторы	956	941	1437	12,16	8,16	10,15

Существенное значение в составе кредиторской задолженности СХПК «Урал» занимает задолженность перед подрядчиками и поставщиками удельный вес которой составляет 66,48% в 2016 г., в 2017 году составляет наибольший удельный вес и составляет 81,13%, и в 2018 году 75,54%.

Затем задолженность перед персоналом компании, составляет 5395% в 2016 г., 2,2% в 2017 г. и 2,67% в 2018 г..

В составе кредиторской задолженности в 2016 году долг по налогам и сборам содержит 6,19%, в 2017 г. удельный вес равен 2,77%, и увеличивается в 2018 году на 1,93 п.п. до 4,7%.

Удельный вес по прочим кредиторам за рассматриваемый период находится в интервале с 12,6% до 10,15%.

Итак, мы имеем картину, которая показывает, что в структуре кредиторской задолженности из года в год увеличивается долг перед подрядчиками и поставщиками, что говорит о понижении платежеспособности компании.

Проанализируем оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей СХПК «Урал». Анализ и изучение деловой активности ориентированы на обзор результатов и эффективность текущей основной производственно-хозяйственной деятельности СХПК «Урал» (таблица 16).

Таблица 16 – Расчёт оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности СХПК «Урал»

Показатели	Расчёт	2016 год	2017 год	2018 год
Выручка от реализации, тыс. руб.	Вр	319003	402222	407517
Средняя величина дебиторской задолженности (Д), тыс. руб.	Д	41 766	45 410	45 008
Средняя величина кредиторской задолженности (К), тыс. руб.	К	7 862	9695,5	12844,5
Оборачиваемость Д	Вр/Д	7,64	8,86	9,05
Оборачиваемость К	Вр/К	40,58	41,49	31,73
Период оборота Д, дней	360/об.Д	48	41	40
Период оборота К, дней	360/об.К	9	9	12

Оборачиваемость дебиторской задолженности за 2016, 2017 года составляет 7 и 8, а на 2018 год – 9, т.е. наблюдается постепенный рост. Что касается сроков погашения дебиторской задолженности, то период закрытия задолженности снижается с 40 дней до 32, что представляется весьма положительным. Так как повышение оборотов дебиторской задолженности говорит о более быстром возврате долгов компании.

Период оборота кредиторской задолженности вырос за 2016-2018 годы с 9 до 12 дней.

Но, при сопоставлении периодов оборота кредиторской и дебиторской задолженностей, отмечается небольшое превышение срока в кредиторской задолженности, что обозначает взыскание задолженности, исполняется в наиболее поздний момент, чем приобретение задолженности.

Итак, анализа динамики и структуры заёмных средств СХПК «Урал» показал наличие у фирмы недостатков в управлении заемными средствами.

Так, привлекая заёмные денежные средства, фирма приобретает ряд положительных моментов, которые при конкретных жизненных обстоятельствах смогут повернуться обратной стороной и вызвать смещение в худшую сторону финансового состояния компании, приведя её к банкротству.

Финансирование активов из заёмных источников имеет возможность быть привлекательным, так как кредитор не предъявляет непосредственных жалоб касательно будущих прибылей компании. Вне зависимости от последствий кредитор имеет полное право требовать, как правило, на оговоренную необходимую сумму основной задолженности и процентов по нему.

Для заёмных денежных средств, получаемых в виде товарного кредита поставщиков, последняя составная часть имеет возможность обозначаться как в явном, так и в неявном виде.

Наличие заёмных денежных средств отнюдь не изменяет структуры личных денежных средств с той точки зрения, что долговые обязательства никак не приводят к «разбавлению» доли собственников (если только лишь не имеет места вариант рефинансирования задолженности и её погашения акциями компании).

Цена за пользование, по крайней мере, частью заёмных денежных средств, к примеру, кредитами банка, предусматривается при расчёте налогооблагаемой базы, понижая налоговых затрат заёмщика.

В основном, размер обязательств и сроки их закрытия считаются известными предварительно (исключения составляют случаи гарантийных обязательств), что гарантирует экономию и снижение финансовых потоков.

Далее необходимо разработать программу наращивания кредитов и определить потребность СХПК «Урал» в заёмных средствах, что и осуществлено в последующем подразделе.

3.2 Мероприятия по оптимизации управления заемными средствами и оценка их эффективности в СХПК «Урал»

Оптимизация структуры считается одной из более необходимых и трудных задач, разрешаемых в процессе управления заёмным капиталом.

Процесс оптимизации структуры заёмных денежных средств можно представить в следующем порядке:

- анализ состава денежных средств и тенденций изменения его структуры за ряд этапов. В ходе анализа оценивают такие показатели как коэффициенты денежной независимости, задолженности, соотношение между краткосрочными и долговременными обязательствами.

- исследование факторов, характеризующих структуру заёмных денеж-

ных средств.

– разработка мероприятий по оптимизации структуры заёмных средств по критерию минимизации его цены (цены заемного капитала). Этот процесс основывается на подготовительной оценке стоимости заёмных средств выраженной в процентах при различных условиях привлечения.

– оптимизация структуры заёмных денежных средств по критерию максимизации значения рентабельности капитала.

Для выполнения подобных оптимизационных расчётов применяется процесс расчёта так называемого финансового рычага.

Пройдём показанные выше этапы для разработки мероприятий по повышению эффективности управления заемными средствами.

Для необходимости формирования рекомендации, а еще их конкретизации проведём оценку структуры собственности СХПК «Урал». Также проанализируем экономическую устойчивость и стабильность развития исследуемой компании на основе выявления соотношения активов по ликвидности и пассивов по сроку исполнения обязательств.

Из отраженных в первой части таблицы данных видно, что на 31 декабря 2018 года в активах компании большая часть текущих активов составляет $\frac{1}{3}$, а иммобилизованных средств (меньшая часть) – $\frac{2}{3}$.

Актив предприятия за рассматриваемый промежуток возрос на 98807 тыс. руб. (на 10,3%). Учитывая повышение активов, следует подметить, что собственный капитал возрос в меньшей степени – на 8,9%. Отстающее повышение собственных денежных средств условно общего изменения активов необходимо принимать как отрицательную причину.

В пассиве баланса наивысшее изменение имеется по :

- кратковременным займам и кредитам – минус 11300 тыс. руб. (-13,3%);
- кредиторская задолженность выросла на 2631 тыс. руб. 22,8%);
- долговременные займы и кредиты – 46956 тыс. руб. (53,5%).

Таблица 17 – Структура имущества и источники его формирования в СХПК «Урал» в 2018 году

Статьи баланса	Абсолютное изменение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Ошибка! Ошибка! , тыс. руб.	Темпы роста, %
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года		
АКТИВ						
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	689475	719962	71,5	67,8	30487	104,4
Основные средства	680547	699667	70,6	65,8	19120	102,8
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	274303	342623	28,5	32,2	68320	124,9
Запасы в том числе:	223497	270162	23,2	25,4	46665	120,9
Дебиторская задолженность	49054	40961	5,1	3,9	-8093	83,5
Денежные средства	1498	31500	0,2	3,0	30002	2102,8
ПАССИВ						
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	803587	875328	83,4	82,4	71741	108,9
Уставный капитал	48	48	0,0	0,0	0	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	784051	855787	81,4	80,5	71736	109,1
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	0	0	0,0	0,0	0	0
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	160191	187257	16,6	17,6	27066	116,9
Займы и кредиты	85000	73700	8,8	6,9	-11300	86,7
Кредиторская задолженность	11529	14160	1,2	1,3	2631	122,8
В том числе:						
Поставщики и подрядчики	11529	14160	1,2	1,3	2631	122,8
Доходы будущих периодов	63662	99397	6,6	9,4	35735	156,1
БАЛАНС	963778	1062585	100	100	98807	110,3

Наличие собственных денежных средств предприятия на 31 декабря 2018 г. равняется 31500 тыс. руб., что на 30002 тыс. руб. больше предыдущего периода, либо пророст составил 2000%.

Исходя из абсолютных значений баланса рассчитаем относительные показатели ликвидности и платежеспособности организации. Все расчеты сведем в таблицу 18.

Таблица 18 – Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя	Описание показателя и его нормативное значение
	2017	2018		

1. Коэффициент автономии	0,362	0,379	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	4,39	5,02	+0,63	Отношение заемного капитала к собственному.
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,209	0,255	0,045	Отношение собственного капитала к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,45	0,4	-0,05	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,7.
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	1,916	0,854	-1,062	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
6. Коэффициент мобильности имущества	1,47	1,65	+0,18	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
7. Коэффициент обеспеченности запасов	-3,17	-2,98	+0,19	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
8. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,10	0,16	+0,06	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Показатель независимости компании на 31 декабря 2018 г. составил 0,379. Этот показатель охарактеризовывает степень зависимости финансирования деятельности предприятия заёмными денежными средствами. Установившееся здесь значение указывает, что вследствие нехватки денежных средств (17% от общего объема денежных средств компании) СХПК «Урал» в значительной степени находится в зависимости от кредиторов. За последнее время показатель независимости заметно снизился.

Показатель обеспеченности личными используемыми средствами за анализируемый период слабо понизился (до -2,05). На 31 декабря 2018 г. показатель имеет очень отрицательный смысл.

Показатель покрытия вложений за 2018-й год понизился до 0,4 (-0,05). Значение коэффициента на крайний день рассматриваемого периода существенно ниже нормы (часть собственных денежных средств и долговременных обязательств в общей сумме денежных средств компании составляет 40%).

Фактор состоятельности физических запасов в 31 декабря 2018 г. составил -2,98, при том что на 1-ый день рассматриваемого периода (31 января 2018 г.) показатель состоятельности материальных запасов приравУраллся -3,17 (совершился повышение на 0,19). На последний день рассматриваемого периода значение коэффициента состоятельности материальных запасов не подходит нормативному, находясь в зоне опасных значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности следует, что по состоянию на 31.12.2018 часть долговременной задолженности фактически составляет 1/3, а краткосрочных обязательств – 2/3. При этом за последний год часть долговременной задолженности снизилась на 4,5%.

Детальный анализ ликвидности баланса приведен в подразделе 2 в таблице 8.

Из данной таблицы следует, что имеется в наличии отрицательное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку закрытия (не соблюдается 2-е неравенство). Актив компании комплексно не компенсируют соответствующие им по сроку закрытия обязательства.

На базе проведённой оценки выявлены главные трудности в использовании заёмных денежных средств СХПК «Урал»:

- существенный избыток заёмных денежных средств по сравнению с собственными источниками ресурсов;
- избыточное превышение краткосрочных кредитов банков над долгосрочными банковскими кредитами;

- актив компании комплексно не компенсируют соответствующие им по сроку закрытия обязательства;

- показатель покрытия инвестиций существенно ниже нормы (часть личного капитала и долговременных обязательств в общей сумме денежных средств компании составляет около 53% (среднее нормальное значение: 70% и больше).

Данные характеристики не устраивают предприятие как возможного заёмщика. Более того, у компании есть вероятность невыплаты по кредитам.

Характерные черты организационной структуры и сферы деятельности компании дает возможность сделать заключение и выводы об существенных обстоятельствах неоптимальной структуры баланса. К данным обстоятельствам относятся значительное укрупнение хозяйства за счет объединения убыточных хозяйств Кукморского района, которые на фоне перманентного финансового кризиса остались неспособными выйти на прибыльный уровень работы, на этом фоне объединенное хозяйство под эгидой СХПК «Урал» не имело достаточно времени для изменения структуры баланса в сторону положительного состояния.

Но, невзирая на негативные внешние причины, предприятие имеет возможность улучшить структуру заёмных средств, выполнив последующие процедуры:

- поменять характер внешних заимствований, повысив количество долгосрочных заёмных средств;

- уменьшить за счёт реализации избыточных запасов кредиторскую задолженность, предварительно только по тем видам, которые подразумевают наибольшие платежи процентов и всевозможных штрафов за просрочки;

- продолжить тенденцию наращивания собственного капитала в части резервов, что повысит надежность СХПК «Урал» как заёмщика;

- усилить меры для получения договоренностей с кредиторами по пролонгации кредитов, изменения характера их выплат через рефинансирование, заморозки процентов либо «тела» кредитов.

После оценки обеспеченности капиталом и условий, на него влияющих были разработаны мероприятия по оптимизации заёмных денежных средств с точки зрения улучшения структуры баланса, повышения финансовой устойчивости и стабильности и увеличения привлекательности хозяйства СХПК «Урал» как возможного заёмщика.

Исходя из этого следует просчитать финансовый результат от разных способов оптимизации заёмных ресурсов.

Итак, в ходе рассмотрения прогнозной оценки увеличения отдачи от имеющейся структуры денежных средств было установлено, что оптимизация структуры считается одной из более принципиальных и трудных направлений, решаемых в ходе управления заёмным капиталом.

Был проведен анализ структуры капитала и активов СХПК «Урал». Также всесторонне проанализирована финансовая надежность предприятия и соотношение активов по ликвидности и пассивов по сроку обязательств.

На базе проделанной оценки обнаружены главные трудности в использовании в бизнес процессе заёмных денежных средств СХПК «Урал», а именно:

- выявлен существенный недостаток заёмных денежных средств относительно собственных;
- выявлен избыток краткосрочных кредитов над долгосрочными;
- установлено, что активы компании не возмещают надлежащим образом соответствующие им по сроку погашения долги;
- показатель покрытия вложений существенно ниже нормы (часть собственных денежных средств и долгосрочных обязательств в общей сумме денежных средств компании составляет 53% (при нормальном среднем значении 70% и более).

Исходя из предложенных мероприятий рассчитаем экономический эффект от изменения структуры и способов привлечения заемного капитала.

С целью оптимизации заёмных денежных средств нужно сформировать коэффициент целевой структуры всех денежных средств и прежде всего лич-

ных денежных средств, чтобы установить, имеет ли предприятие потребность или необходимость в увеличении заёмных ресурсов.

Этот процесс оптимизации основан на 3-х критериях.

1. Критерий максимизации значения рентабельности. Исследование состоит в многовариантных расчётах с применением финансового левериджа.

2. Критерий минимизации стоимости денежных средств. Процесс оптимизации базируется на предварительной оценке стоимости (цены) собственных и заёмных денежных средств при различных критериях его привлечения на базе многовариантных расчётов средневзвешенной стоимости (цены) денежных средств.

3. Критерий минимизации финансовых рисков. Данный способ оптимизации структуры заемного капитала связан с действием дифференцированного выбора источников финансирования всевозможных составных частей активов компании, в зависимости от приемлемости для владельцев либо менеджеров существующих уровней финансовых рисков.

Рассмотрим экономический эффект на примере критерия максимизации значения стоимости денежного потока. Данный критерий считается более весомым из перечисленных. Признаком прибыльной деятельности компании, характеризующий эффективность применения денежных средств, инвестированных её владельцами, а также вместе с ними и их материальное благополучие, считается эффективность собственного капитала (так называемое ROE), т.к. одной из ключевых сущностных черт капитала как раз и считается его способность приносить прибыль.

Под приемлемой структурой капитала организации мы будем понимать нормальное соответствие собственных и заёмных денежных средств, которое с учётом свойств и особенностей функционирования фирмы дает возможность ей максимизировать доходность собственных средств, т.е. получать максимальный размер чистой прибыли в расчете на авансированный в деятельность собственный капитал.

Способ расчёта основывается на возможности максимизации

рентабельности капитала путем раскрытия связи между чистой прибылью фирмы и размером ее валовой прибыли, а также через наличие отдачи от финансового левериджа, наблюдаемого в следствии привлечения заёмного капитала в оборот компании.

Просчитаем результат от оптимизации структуры капитал, применяя критерий финансового левериджа при разных вариантах оптимизации капитала.

Таблица 19 – Формирование эффекта финансового левериджа

Показатель	Факт 2018 год	План до 2020 года	План до 2023 года
Рентабельность капитала, %	22,7	27,43	37,8
Ставка налога на прибыль	0,2	0,2	0,2
Процентная ставка за кредит	18	15	11
Заемный капитал	187257	500000	500000
Собственный капитал	875328	900000	900000

На основе фактических данных мы можем рассчитать ЭФЛ.

Используя предложенную формулу, мы увидим, что:

$\text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (22,7 - 18) * 187257 / 875328 = 0,8$ – при фактической структуре капитала;

$\text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (27,43 - 15) * 500000 / 900000 = 5,5$ – при структуре капитала, зафиксированной на конец 2020 года (середина обслуживания кредита на покупку СХМ).

$\text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (37,8 - 11) * 500000 / 900000 = 11,9$ – при структуре капитала, зафиксированной на конец 2021 года (конец периода обслуживания кредита на покупку СХМ).

Проанализируем связь ссудного и собственного капитала для достижения более высокой рентабельности.

При повышении собственного капитала, понижается потребность в заёмных ресурсах. Вместе с тем, компании довольно тяжело выработать устойчивый собственный капитал, на это требуется время по накоплению прибыли. Но, при больших ценах на заёмные средства, вероятность его получения

существенно уменьшается, т.к. прибыльность капитала существенно снижается, а при обстоятельстве замедления оборачиваемости используемых активов это состояние практически ставит предприятие перед угрозой разорения.

Таким образом, СХПК «Урал» для увеличения рентабельности капитала, следует уменьшать размер краткосрочных займов. При фактическом неизменном положении компании показатель финансового левериджа будет равен 0,8, что самым низким показателем из предложенных вариантов, и что ведёт к понижению платежеспособности и, как следствия, снижению экономической стабильности.

К примеру, при повышении собственного капитала на 100000 тыс. руб. и одновременного понижения заёмных денежных средств на 1000000 тыс. руб. прибыльность капитала повысится на 8%. В то же самое время банки могут кредитовать на наиболее выгодных условиях, т.к. увеличится его уровень платежеспособности и ликвидности. Поэтому в общем итоге рентабельность капитала может нарасти также на уровень снижения ставки по привлекаемым или рефинансируемым кредитам.

Исходя из проведенного анализ следует заключить, что главным условием наращивания банковских кредитов в СХПК «Урал» на современном этапе его развития является оптимизация структуры капитала путем увеличения удельного стоимости собственного капитала, а также долгосрочных заёмных средств с одновременным снижением краткосрочных кредитов.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В данной работе были рассмотрены теоретические вопросы формирования и размещения заёмных денежных средств, принципы взаимодействия компании с кредитными организациями. Раскрыта структура заёмных денежных средств, специфики её построения.

СХПК «Урал» территориально располагается в Кукморском районе, который находится в северо-западной части Республики Татарстан в Предволжской экономической зоне.

Проведенный анализ позволяет обнаружить негативную динамику показателя прибыли 2018 года как по отношению к минувшему году, так и в сопоставлении со средними данными за минувшие периоды. Тем не менее сумма прибыли в расчёте на 100 га соизмеримой пашни в 2018 году по сопоставлению с 2017 годом понизилась на 5000 тыс. руб.; в расчёте на 1 чел-час – на 110 тыс. руб.; в расчёте на 100 руб. основных производственных фондов снизилась на 10,1 тыс. руб.; в расчёте на 100 руб. издержек производства еще снизилась на 18,9 тыс. руб. На понижение прибыли воздействовал значимый подъём себестоимости реализованной продукции.

Заёмные средства в динамике за 2016-2018 годы деятельности фирмы выросли в 2017 году на 17,2%, в то время как темп роста заёмных средств в 2018 году понизился и составил только 6,7%. Заёмный капитал СХПК «Урал» представлен долгосрочными пассивами (кредитами), краткосрочными кредитами и краткосрочной кредиторской задолженностью.

Все характеристики структуры заёмных средств повышаются за изучаемый промежуток времени. При этом долгосрочного кредита в организации к 2018 году не наблюдается, как и прочих долгосрочных пассивов.

Анализ показал наличие низкого удельного веса заемных средств в изучаемой организации и значительном собственном капитале. При такой структуре неэффективно используются имеющиеся ресурсы предприятия.

Решение выявленных проблем лежит на пути оптимизации структуры

заёмных денежных средств, которую можно представить последующим способом:

- анализ состава денежных средств и тенденций изменения его структуры за ряд этапов. В ходе разбора производят оценку коэффициентов денежной независимости, задолженности, соотношение между краткосрочными и долговременными обязательствами.

- оптимизация структуры заёмных денежных средств по критерию минимизации его цены (стоимости привлеченного капитала). Основывается в подготовительной оценке заёмных средств при различных условиях привлечения.

- оптимизация структуры заёмных денежных средств по критерию максимизации значения рентабельности общей суммы капитала организации.

Также для решения представленной проблемы нами предложены мероприятия по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности, высвобождению ресурсов и погашение на этой основе кредиторской задолженности. При этом предлагается программа сокращения кредиторской задолженности, где выделяются структурные элементы с наибольшей стоимостью обслуживания и подлежащие к первоочередному погашению и далее со смещением к менее затратным в обслуживании элементам.

На этом фоне существенно меняется качество структуры баланса со смещением структуры капитала в пользу собственного и долгосрочного. Улучшаются показатели ликвидности баланса и финансовой устойчивости.

Все это позволяет соответствовать программе кредитования под развитие технического оснащения СХПК «Урал» предлагаемого государством в размере 36 млн. рублей.

В оперативном плане СХПК «Урал» требуется купить оборудования и технического оснащения на 36 миллионов рублей для модернизации технического парка сельскохозяйственных машин. Срок контракта поставки СХМ – 5 лет, установление амортизационных отчислений на полное восстановление – 20%. Предприятие в случае приобретения техники привлекает кредит на необходимую сумму – 36 млн. руб. под 18 % годовых со сроком погашения в

течение 5 лет. С дальнейшим субсидированием процентной ставки со стороны государства.

Исходя из размера произведенной продукции имеется следующая аналитическая выкладка:

- ежегодный размер производимой продукции растениеводства на старой технике не превышал 15 млн. рублей,

- после покупки сельхозмашин за счёт кредита размер выпускаемой продукции в год должен составить 37 млн. рублей, что обусловлено появлением возможности соблюдения агротехнических сроков возделывания и своевременной уборки урожая и недопущения загнивания продукции на корню.

В итоге потери урожая сократятся на 22 млн. рублей, что можно считать чистой прибылью СХПК «Урал». За 5 лет эксплуатации сельхозмашин в среднем собственный капитал вырастит на 100 млн. рублей.

В результате измениться эффект финансового левериджа. Расчеты показывают, что к середине срока обслуживания кредита взятого на приобретение СХМ эффект финансового левериджа достигнет 5,5%, к концу срока эффект финансового левериджа уже составит около 11,9%. В этих условиях отдача от привлекаемых кредитов будет носить выраженный положительный характер. Следует учесть, что в расчете на перспективу учтен размер субсидии со стороны государства по снижению процентной ставки, что еще в большей степени снизит чувствительность проекта к рискам. Государственная субсидия принята как понижающий фактор к планируемым финансовым рискам.

В итоге предложенные мероприятия существенно изменят структуру имеющегося заемного капитала в сторону оптимального соотношения с собственным капиталом и, одновременно с финансовым результатом, что в перспективе до 2018 года существенно поднимет отдачу от привлечения заемного капитала для целей развития СХПК «Урал».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ, (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (действующая редакция от 05.05.2014).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ, (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ. (действующая редакция от 05.04.2018)
3. Федеральный Закон РФ от 08 февраля 1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (в ред. от 18.12.2006 г. №231-ФЗ) (действующая редакция от 05.05.2014)
4. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 от 6 мая 1999 г. № 32н (в ред. от 06. 04. 2015 г.).
5. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99.
6. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности организации: Учеб. Пособие. 3-е изд. – М.: Дело и сервис, 2006. – 265 с.
7. Афанасьева О.Н. Проблемы банковского кредитования реального сектора экономики // Банковское дело. - 2018. - N 4. - С. 34-37.
8. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 2016.
9. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 528 с.
10. Бессонова Е. Способы определения кредитоспособности заемщика при проектном финансировании // Бухгалтерия и банки. - 2018. - N 4. - С. 33-34.
11. Бланк И.А. Управление активами и капиталом организации. — К.: Центр, Эльга, 2015. — 448 с.

12. Ван Хорн, Джеймс, К., Вахович, Джон, М., Основы финансового менеджмента, 12-е издание, Пер. с англ. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2016, 992 с.: — Парал. Тит. англ.
13. Вигман С.Л. Финансы, деньги, кредит: Учеб. пособие. — М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2017. — 256 с.
14. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика организации: Учеб. пособие. 2-е изд. — М.: Финансы и статистика, 2016. — 208 с.
15. Денисов А.Ю., Жданов С.А. Экономическое управление организациям и корпорацией: — М.: Дело и Сервис, 2017. — 416 с.
16. Едророва В.Н., Хасянова С.Ю. Оценка рейтинга кредитной заявки. — М.: Финансы и кредит, 2016. — 70 с.
17. Ефимова О.В. Финансовый анализ: Учеб. пособие. 4-е изд. — М.: Бухгалтерский учет, 2016. — 528 с.
18. Ивашкевич В.Б. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности - М. : Бухгалтерский учет, 2016. - 192с.
19. Кадыров А.Н. Методика определения категории риска заёмщика для управления уровнем риска кредитного портфеля банка. — М.: Финансы и кредит, 2016. — 270 с.
20. Калашникова З.В. Перспективы развития механизма кредитования торговых организаций коммерческими банками // Финансовый менеджмент, 2018. № 3. — С.83-88.
21. Кашев А.А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заёмщика — Деньги и кредит, 2016 — 300 с.
22. Ковалев А.П., Колбачев Е.Б. Финансы и кредит для студентов вузов. — Ростов н/Д: Феникс, 2018. — 192 с.
23. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. -М. : Финансы и статистика, 2016. - 512 с.
24. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. — М.: Финансы и статистика, 2016. —559 с.

25. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебник. 2-е изд. – М.: Инфра-М, 2015. – 496 с.
26. Кожин В.Я. Бухгалтерский учёт: пособие для начинающих: Учеб. пособие. – М.: Экзамен, 2016. – 607 с.
27. Козырев В.М. Основы современной экономики: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 528 с.: ил.
28. Колдуэлл Д.С., Петерсон Р.Л., Блэкуэлл Д.У. Финансовые институты, рынки, деньги. СПб.: Питер, 2016. – 763с.
29. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 496 с.
30. Коркин В.М. Ссудный рынок России. М.: ИНФРА-М, 2016.
31. Красавина Л.Н. Проблемы развития теории денег, кредита, банков // Вестник финансовой академии, 2017. № 29. – С.45-48.
32. Куликов Л.М. Основы экономических знаний: Учеб. пособие.– М.: Финансы и статистика, 2017. – 268 с.
33. Курс экономики: Учебник. – 3-е изд., доп. / Под ред. Б.А. Райзберга. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 716 с.
34. Лаврушин О.И. Банковское дело. М.: Кнорус, 2016. – 768 с.
35. Логинов М.П. Теоретические аспекты системы ипотечного кредитования в условиях России // Финансы и кредит. – 2015. - №4. – с.30-34.
36. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности организации. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2016. – 471с.
37. Моляков Д.С. Финансы организаций отраслей народного хозяйства: Учебное пособие. – М., 2018 г.
38. Назарова Л. Два взгляда на процентные ставки // Экономика и жизнь. – 2018. - №8. – с.5.
39. Павлова Л.Н. Финансы организаций. М.: ЮНИТИ, 2016. – 239с.
40. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учеб. для вузов. - М. : ГУ ВШЭ, 2000. - 504 с.

41. Торговое дело: экономика и организация. Под ред. Л.А. Брагина, Т.П. Данько. М.: ИНФРА-М, 2018.
42. Финансовый менеджмент: Практикум: Учеб. пособие для ВУЗов/Л.А. Бурмистрова, Е.Ю. Ветрова, О.А. Жеволукова; /Под ред.Н. Ф. Самсонова. — М.: ЮНИТИ — ДАНА, 2016. — 269 с.
43. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред.Е.С. Стояновой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Изд-во «Перспектива», 2017. -656 с.
44. Финансы и кредит: Учеб. Пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. — М.: Финансы и статистика, 2016. — 512 с.: ил.
45. Финансы организаций/Под ред. Шеремета А.Д. — М.: ИНФРА-М, 2016 г.
46. Экономика организации / Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2018.- 742с.
47. ORGANIZATION OF COST ACCOUNTING OF FUR FARMING IN CONTROLLING CONCEPT / Klychova G.S., Zakirova A.R., Safiullin N.Z. // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. T. 5. № 18 SPEC. ISSUE. С. 219-222.
48. MANAGEMENT REPORTING AND ITS USE FOR INFORMATION ENSURING OF AGRICULTURE ORGANIZATION MANAGEMENT / Klychova G.S., Zakirova A.R., Mukhamedzyanov K.Z., Faskhutdinova M.S. / Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. T. 5. № 24. С. 104-110.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ИНСТРУКЦИЯ

по охране и безопасности труда

Настоящая инструкция разработана в соответствии с действующим законодательством и нормативно-правовыми актами в области охраны труда и может быть дополнена иными дополнительными требованиями применительно к конкретной должности или виду выполняемой работы с учетом специфики трудовой деятельности в конкретной организации и используемых оборудования, инструментов и материалов. Проверку и пересмотр инструкций по охране труда для работников организует работодатель. Пересмотр инструкций должен производиться не реже одного раза в 5 лет.

1. Общие требования безопасности.

1.1. К самостоятельной работе в качестве экономиста по финансам допускаются лица, имеющие соответствующее образование и подготовку по специальности, обладающие теоретическими знаниями и профессиональными навыками в соответствии с требованиями действующих нормативно-правовых актов, не имеющие противопоказаний к работе по данной профессии (специальности) по состоянию здоровья, прошедшие в установленном порядке предварительный (при поступлении на работу) и периодический (во время трудовой деятельности) медицинские осмотры, прошедшие обучение безопасным методам и приемам выполнения работ, вводный инструктаж по охране труда и инструктаж по охране труда на рабочем месте, проверку знаний требований охраны труда, при необходимости стажировку на рабочем месте. Проведение всех видов инструктажей должно регистрироваться в Журнале инструктажей с обязательными подписями получившего и проводившего инструктаж. Повторные инструктажи по охране труда должны проводиться не реже одного раза в год.

1.2. Бухгалтер обязан соблюдать Правила внутреннего трудового распорядка, установленные режимы труда и отдыха; режим труда и отдыха инструк-

тора-методиста определяется графиком его работы.

1.3. При осуществлении производственных действий в должности экономиста по финансам возможно воздействие на работающего следующих опасных и вредных факторов:

- нарушение остроты зрения при недостаточной освещённости рабочего места, а также зрительное утомление при длительной работе с документами и (или) с ПЭВМ;

- поражение электрическим током при прикосновении к токоведущим частям с нарушенной изоляцией или заземлением (при включении или выключении электроприборов и (или) освещения в помещениях;

- снижение иммунитета организма работающего от чрезмерно продолжительного (суммарно – свыше 4 ч. в сутки) воздействия электромагнитного излучения при работе на ПЭВМ (персональной электронно-вычислительной машине);

- снижение работоспособности и ухудшение общего самочувствия ввиду переутомления в связи с чрезмерными для данного индивида фактической продолжительностью рабочего времени и (или) интенсивностью протекания производственных действий;

- получение травм вследствие неосторожного обращения с канцелярскими принадлежностями либо ввиду использования их не по прямому назначению;

- получение физических и (или) психических травм в связи с незаконными действиями работников, учащихся (воспитанников), родителей (лиц, их заменяющих), иных лиц, вошедших в прямой контакт с экономистом для решения тех или иных вопросов производственного характера.

1.4. Лица, допустившие невыполнение или нарушение настоящей Инструкции, привлекаются к дисциплинарной ответственности и, при необходимости, подвергаются внеочередной проверке знаний норм и правил охраны труда.

2. Требования охраны труда перед началом работы.

2.1. Проверить исправность электроосвещения в кабинете.

2.2. Проверить работоспособность ПЭВМ, иных электроприборов, а также средств связи, находящихся в кабинете.

2.2. Проветрить помещение кабинета.

2.3. Проверить безопасность рабочего места на предмет стабильного положения и исправности мебели, стабильного положения находящихся в сгруппированном положении документов, а также проверить наличие в достаточном количестве и исправность канцелярских принадлежностей.

2.4. Уточнить план работы на день и, по возможности, распределить намеченное к исполнению равномерно по времени, с включением 15 мин отдыха (либо кратковременной смены вида деятельности) через каждые 45 мин. однотипных производственных действий, а также с отведением времени в объёме не менее 30 мин. для приёма пищи ориентировочно через 4-4,5 ч. слуха, памяти, внимания - вследствие ром для решения тех или иных вопросов производственного характера.

3. Требования охраны труда во время работы.

3.1. Соблюдать правила личной гигиены.

3.2. Исключить пользование неисправным электроосвещением, неработоспособными ПЭВМ, иными электроприборами, а также средствами связи, находящимися в кабинете.

3.3. Поддерживать чистоту и порядок на рабочем месте, не загромождать его бумагами, книгами и т.п.

3.4. Соблюдать правила пожарной безопасности.

3.5. Действуя в соответствии с планом работы на день, стараться распределять намеченное к исполнению равномерно по времени, с включением 15 мин. отдыха (либо кратковременной смены вида деятельности) через каждые 45 мин. однотипных производственных действий, а также с отведением времени в объёме не менее 30 мин. для приёма пищи.

4. Требования охраны труда в аварийных ситуациях.

4.1. При возникновении в рабочей зоне опасных условий труда (появление запаха гари и дыма, повышенное тепловыделение от оборудования, повышен-

ный уровень шума при его работе, неисправность заземления, загорание материалов и оборудования, прекращение подачи электроэнергии, появление запаха газа и т.п.) немедленно прекратить работу, выключить оборудование, сообщить о происшедшем непосредственному или вышестоящему руководству, при необходимости вызвать представителей аварийной и (или) технической служб.

4.2. При пожаре, задымлении или загазованности помещения (появлении запаха газа) необходимо немедленно организовать эвакуацию людей из помещения в соответствии с утвержденным планом эвакуации.

4.3. При обнаружении загазованности помещения (запаха газа) следует немедленно приостановить работу, выключить электроприборы и электроинструменты, открыть окно или форточку, покинуть помещение, сообщить о происшедшем непосредственному или вышестоящему руководству, вызвать аварийную службу газового хозяйства.

4.4. В случае возгорания или пожара немедленно вызвать пожарную команду, проинформировать своего непосредственного или вышестоящего руководителя и приступить к ликвидации очага пожара имеющимися техническими средствами.

Физическая культура на производстве

Физическая культура на производстве – важный фактор повышения производительности труда.

Создание предпосылок к высокопроизводительному труду экономических специальностей, предупреждение профессиональных заболеваний и травматизма на производстве способствует использованию физической культуры для активной работы, отдыха и восстановления работоспособности в рабочее и свободное время.

В режиме труда и отдыха сотрудников финансового аппарата учтены такие факторы, как время официально разрешенных пауз во время работы. В качестве обязательной к применению меры в работе экономиста по финансам имеются две 10-минутные физкультурные паузы в течение рабочего дня. Помимо этого согласно Гигиеническим требованиям к ПЭВМ и организации работы с ними (утверждены постановлением Минздрава России от 3 июня 2003 г. № 118) У людей, работающих за компьютером, должны быть законные перерывы общей длительностью до 90 мин в день в счет рабочего времени.

Культура делового общения на предприятии

В целях повышения деловой репутации предприятия СХПК «Урал» и его сотрудников и формирования благоприятного климата в коллективе разработаны и используются следующие локальные нормативные документы:

- Кодекс деловой этики;
- Кодекс делового общения;
- Стратегия развитие предприятия;
- Ценности предприятия;
- Корпоративная социальная ответственность.