

УДК 338.1

## ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Тимирьярова К.М.**

ассистент

ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет»

Россия, г. Уфа

**Рахматуллин Ю.Я.**

к. э. н, доцент

ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет»

Россия, г. Уфа

**Аннотация.** Данная статья посвящена анализу и оценке источников финансирования деятельности организации. В рамках данной статьи изучить динамику значительных изменений основных показателей по видам финансирования организации и их структуру, показать причины их изменений на примере ПАО «УМПО». Также были предложены рекомендации по увеличению собственного капитала.

**Ключевые слова:** Источники финансирования, собственный капитал, заемный капитал, рентабельность, ПАО «УМПО».

## EVALUATION AND ANALYSIS OF SOURCES OF FINANCING ACTIVITIES OF THE ENTERPRISE

**Timirjarova K.M.**

Assistant

Bashkir State University

Russia, Ufa

**Rakhmatullin Yu.Ya**

Ph.D., associate professor

Bashkir State University

Russia, Ufa

**Abstract.** This article is devoted to the analysis of the technical level of production. In the framework of this article, to study the dynamics of significant changes in key indicators for fixed assets and their structure, and to show the reasons for their changes in the example of PJSC UMPO. Also, recommendations were proposed to increase the return on assets of the said organization.

**Key words:** sources of financing, equity capital, debt capital, profitability, PJSC "UMPO".

Данная тема актуальна тем, что благодаря анализу и оценке источников финансирования деятельности организации, руководство организации имеет возможность четко представлять, за счет каких источников, ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал, ведь любая организация является самоокупающейся или самофинансируемой системой, которая стремится к обеспечению рентабельности имущества более высокой, чем средний процент

по заемным средствам. Объектом исследования научной статьи являются непосредственно источники финансирования.

В международной практике принято различать две формы финансирования: внешнее финансирование (привлекаемые со стороны собственные и заемные финансовые средства) и внутреннее (чистая прибыль, амортизационные отчисления, реализация или сдача в аренду неиспользуемых активов). Также существуют три вида финансирования организаций: финансирование на основе собственного капитала (принадлежит собственникам организации, включает уставной капитал, добавочный капитал, нераспределенную прибыль), финансирование на основе заемного капитала (капитал, полученный в виде долгового обязательства, имеет конечный срок и подлежит безоговорочному возврату, подразделяется на краткосрочный и долгосрочный) и смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала. Функционирование организации будет успешным, если она будет исходить из баланса интересов, с одной стороны, тех, кто в ней работает, и с другой - тех, кто предоставляет ей свои средства и хотел бы иметь от этого определенную выгоду. Ведущим показателем оптимального финансирования организации является эффективное использование инвестированного капитала в целях увеличения собственного капитала.

Информационную базу источников финансирования деятельности организации составляет годовая финансовая отчетность, в состав которой входит:

1. Бухгалтерский баланс (форма №1).
2. Отчет о финансовых результатах (форма №2).
3. Отчет о движении капитала (форма №3).
4. Отчет о движении денежных средств (форма №4).
5. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах [3, 5, 6].

Данные об анализе технического уровня производства рассмотрим на примере Публичного акционерного общества «Уфимское мотостроительное производственное объединение» (далее – ПАО УМПО).

Общая стоимость пассивов предприятия УМПО увеличилась в 2016 году на 10823914 тыс. рублей. Это произошло за счет увеличения капитала и резервов в 2016 году на 2560537 тыс. рублей и увеличения обязательств в 2016 году на 8263377 тыс. рублей. В составе капитала и резервов наибольшим приростом отличалась нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), в 2016 году она увеличилась на 2580554 тыс. рублей, это свидетельствует о росте собственного капитала.

Долгосрочные обязательства (о росте собственного капитала) в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшились на 4126001 тыс. рублей, это говорит о погашении задолженности перед банками.

Краткосрочные обязательства в 2016 году увеличилась на 12389378 тыс. рублей. В составе краткосрочных обязательств наибольшим приростом отличалась кредиторская задолженность: в 2016 году по сравнению с 2015 годом она увеличилась на 27365668 тыс. рублей.

Увеличение доли кредиторской задолженности в краткосрочных пассивах говорит о снижении источников формирования оборотных активов, а также о снижении текущей ликвидности предприятия.

Таблица 1 – Расчет собственного капитала (чистых активов)

| Показатель            | 2015 г. | 2016 г. | Изменение<br>(+, -) | Темп<br>роста, % |
|-----------------------|---------|---------|---------------------|------------------|
| Нематериальные активы | 524148  | 465586  | -58562              | 88,83            |

|  |                  |                  |                 |               |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Основные средства                                    | 15470664         | 19189049         | 3718385         | 124,04        |
| Результаты исследований и разработок                 | 753896           | 435136           | -318760         | 57,72         |
| Доходные вложения в материальные ценности            | -                | 56259            | 56259           | -             |
| Долгосрочные финансовые вложения                     | 5434346          | 4834277          | -600069         | 88,96         |
| Отложенные налоговые активы                          | 326028           | 453665           | 127637          | 139,15        |
| Прочие внеоборотные активы                           | 3256072          | 4441658          | 1185586         | 136,41        |
| Запасы   | 26001680         | 30574150         | 4572470         | 117,59        |
| НДС по приобретенным ценностям                       | 428373           | 123684           | -304689         | 28,87         |
| Дебиторская задолженность                            | 29364253         | 32028955         | 2664702         | 109,07        |
| Финансовые вложения                                  | 1655423          | 2553440          | 898017          | 154,25        |
| Денежные средства                                    | 4517607          | 3967234          | -550373         | 87,82         |
| Прочие оборотные активы                              | 984643           | 1133484          | 148841          | 115,12        |
| <b>Итого активов для расчета чистых активов</b>      | <b>887147133</b> | <b>100256577</b> | <b>11539444</b> | <b>113,01</b> |
| Непокрытый убыток (-)                                | 4209352          | 6789906          | 2580554         | 161,31        |
| Долгосрочные обязательства                           | 21422109         | 17296108         | -4126001        | 80,74         |
| Краткосрочные заемные средства                       | 27948906         | 12825592         | -15123314       | 45,89         |
| Кредиторская задолженность                           | 18231226         | 45596894         | 27365668        | 250,10        |
| Прочие обязательства                                 | 103321           | 191576           | 88255           | 185,42        |
| <b>Итого обязательств для расчета чистых активов</b> | <b>71914914</b>  | <b>82700076</b>  | <b>10785162</b> | <b>114,99</b> |
| <b>Итого чистых активов</b>                          | <b>16802219</b>  | <b>17556501</b>  | <b>754282</b>   | <b>104,49</b> |
| <b>23. Чистые активы по данным ф. № 3</b>            | <b>19954176</b>  | <b>23239842</b>  | <b>3285666</b>  | <b>116,47</b> |

По данным таблицы 1 можно сделать вывод о том, что собственный капитал (чистые активы) предприятия УМПО увеличился. В 2015 году собственный капитал составил 19954176 тыс. рублей, а в 2016 году 23239842 тыс. рублей.

Увеличение собственного капитала произошло за счет увеличения основных средств на 3718385 тыс. рублей, отложенных налоговых активов на 127637 тыс. рублей, прочих внеоборотных активов на 1185586 тыс. рублей, запасов на 4572470 тыс. рублей, дебиторской задолженности на 2664702 тыс. рублей, финансовых вложений на 898017 тыс. рублей и прочих оборотных активов на 11539444 тыс. рублей. В составе обязательств произошло увеличение непокрытого убытка на 25801554 тыс. рублей, кредиторской задолженности на 27365668 тыс. рублей и прочих обязательств на 88255 тыс. рублей.

Итак, рост собственного капитала является позитивным фактором и свидетельствует о росте финансовой устойчивости компании [1, 7, 8].

Таким образом, проанализировав деятельность ПАО «УМПО» можно предложить следующие рекомендации по увеличению собственного капитала:

- Сдача в аренду активов
- Амортизация отчисления
- Выпуск и размещение акций
- Тендерная продажа (одни или несколько инвестиционных институтов покупаемой у заемщика весь выпуск по фиксированной цене, а затем устраивает аукцион)

#### **Библиографический список:**

1. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-406-00930-7.

2. Бувальцева, В.И. Экономический анализ : учебное пособие [Электронный ресурс] / В.И. Бувальцева, О.В. Глушакова. - Кемерово: Кемеровский государственный университет, 2011. - 306 с. - ISBN 978-5-8353-0997-9. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=232222>

3. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 348 с. - ISBN 978-5-16-005608-1.

4. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник [Электронный ресурс] / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М. : Дашков и Ко, 2012. - 247 с. - ISBN 978-5-394-00588-6. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=116052>

5. Рахматуллин Ю.Я. Экономический анализ финансовых результатов от продажи продукции на примере сельскохозяйственных организаций: монография / Ю.Я. Рахматуллин. – СПб: Свое издательство, 2016 – 163 с.

6. Рахматуллин Ю.Я. Анализ путей реализации продукции сельского хозяйства в Республике Башкортостан / Ю.Я. Рахматуллин // Вестник Башкирского государственного аграрного университета. – 2013. - № 3 (27). – С. 146-149.

7. Рахматуллин Ю.Я. Анализ увеличения продажи сельскохозяйственной продукции и механизма ценообразования в реальном секторе экономики / Ю.Я. Рахматуллин // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2013. - № 1 (39). – С. 143-145.

8. Рахматуллин Ю.Я. Проблемы формирования прибылей и убытков в отечественной и зарубежной практике / Ю.Я. Рахматуллин // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2013. - № 3 (41). – С. 204-206.

9. Рахматуллин Ю.Я. Пути совершенствования и проблемы формирования отчета о прибылях и убытках для организаций АПК / Ю.Я. Рахматуллин // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. – 2013. - № 4 (102). – С. 139-142.

