

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты финансового обеспечения деятельности корпорации.....	5
1.1 Понятие и формы финансового обеспечения деятельности корпорации	5
1.2 Методы финансового обеспечения деятельности корпорации	8
1.3 Особенности финансового обеспечения деятельности корпорации в сфере сельского хозяйства	19
2 Анализ форм и методов финансового обеспечения деятельности корпорации на примере АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.....	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.....	22
2.2 Оценка эффективности форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.....	25
2.3 Мероприятия по совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева	33
Заключение.....	37
Список использованных источников.....	39
Приложение А Финансовая отчетность АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева	43

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что финансовое обеспечение для современной корпорации является фундаментом для успешной деятельности, развития и конкурентоспособности в условиях динамичной и непредсказуемой бизнес-среды. Финансовое обеспечение гарантирует, что у корпорации достаточно средств для своевременной оплаты своих обязательств, закупки материалов и пр. Наличие достаточных финансовых ресурсов поддерживает непрерывность операционной деятельности и предотвращает возникновение риска неплатежеспособности корпорации. Финансовое обеспечение позволяет корпорации инвестировать в новые проекты, технологии, оборудование, расширение производства и другие стратегические инициативы, направленные на увеличение прибыли и повышение конкурентоспособности. Поэтому исследование форм и методов финансового обеспечения деятельности корпорации является достаточно актуальным направлением в современных условиях. Кроме того, особенно перспективным является изучение финансового обеспечения деятельности корпораций в сфере сельского хозяйства, которые имеют ряд особенностей, обусловленных спецификой этой отрасли. Деятельность корпорации в сфере сельского хозяйства может характеризоваться сезонностью производства, длительным производственным циклом, необходимостью значительных капитальных вложений.

Объект исследования – АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.

Предмет исследования – формы и методы финансового обеспечения деятельности корпорации АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.

Цель курсовой работы состоит в разработке мероприятий по совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.

Задачи исследования:

– рассмотреть понятие и формы финансового обеспечения деятельности корпорации;

- исследовать методы финансового обеспечения деятельности корпорации;
- выявить особенности финансового обеспечения деятельности корпорации в сфере сельского хозяйства;
- рассмотреть организационно-экономическую характеристику АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева;
- провести оценку эффективности форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева;
- разработать мероприятия по совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева.

В ходе данного исследования были использованы такие методы, как теоретический анализ и обобщение научной литературы, методы сравнения, обобщения, синтеза, дедукции, индукции, экономического, системного, коэффициентного анализа.

Структура курсовой работы включает введение, две главы, заключение и список использованных источников.

1 Теоретические аспекты финансового обеспечения деятельности корпорации

1.1 Понятие и формы финансового обеспечения деятельности корпорации

Финансовое обеспечение деятельности корпорации – это комплекс мероприятий, направленных на обеспечение организации необходимыми финансовыми ресурсами для реализации ее текущей и стратегической деятельности, выполнения финансовых обязательств и достижения поставленных целей. Данный процесс привлечения, формирования, распределения и использования финансовых ресурсов, обеспечивающий финансовую устойчивость и развитие корпорации [13].

В более широком смысле, финансовое обеспечение – это система отношений по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для обеспечения непрерывности и эффективности производственно-хозяйственной деятельности корпорации [1].

Задачи финансового обеспечения включают обеспечение платежеспособности и финансовой устойчивости корпорации, оптимизацию структуры капитала и источников финансирования, эффективное распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечение финансирования инвестиционных проектов и программ развития [9].

В корпоративных финансах широко обсуждается вопрос о том, какой же должна быть главная стратегическая цель управления финансами. Ведь в зависимости от различных обстоятельств, от стадии жизненного цикла предприятия, конкурентной ситуации и прочего, может быть выбрана ориентация на тот или иной показатель.

Существует два базовых подхода, в некотором смысле конкурирующих друг с другом. Первый связан с максимизацией рыночной стоимости компа-

нии, второй – с максимизацией прибыли. Второй подход является более традиционным, так как до недавнего времени считалось, что любое предприятие создается для того, чтобы максимизировать прибыль.

Финансирование является ключевым аспектом деятельности любой организации, независимо от ее размера и формы собственности. Обеспечение достаточного и стабильного финансирования позволяет организации осуществлять текущую деятельность, инвестировать в развитие, расширять производство и оставаться конкурентоспособной на рынке. Источники финансирования делятся на две основные категории – собственные и заемные. Каждая категория имеет свои преимущества и недостатки, и выбор оптимальной структуры финансирования является важной задачей финансового менеджмента организации.

Формы финансового обеспечения можно классифицировать по источникам финансирования, а именно на собственное и заемное финансирование.

Собственное финансирование деятельности корпорации включает:

– уставный капитал – первоначальный капитал, сформированный при создании корпорации за счет взносов учредителей. Для акционерных обществ уставный капитал формируется за счет выпуска и продажи акций. Привлечение средств через увеличение уставного капитала может быть сложным и длительным процессом;

– нераспределенная прибыль прошлых лет и текущая прибыль, остающаяся в распоряжении корпорации после уплаты налогов и других обязательных платежей. Это основной источник собственных средств, формируемый в результате прибыльной деятельности организации. Реинвестирование прибыли является одним из наиболее эффективных способов финансирования развития;

– амортизационные отчисления – средства, накапливаемые для возмещения износа основных средств. Амортизационные отчисления – это, по сути, денежное выражение износа основных средств и нематериальных активов.

Амортизационные отчисления могут быть использованы для финансирования обновления и модернизации оборудования;

– добавочный капитал формируется за счет переоценки внеоборотных активов и эмиссионного дохода (разница между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью);

– резервный капитал – капитал, создаваемый за счет прибыли для покрытия возможных убытков и непредвиденных расходов. Он создается в соответствии с законодательством или учредительными документами для покрытия возможных убытков и непредвиденных расходов;

– эмиссионный доход, то есть доход, полученный от продажи акций по цене, превышающей их номинальную стоимость;

– целевое финансирование (для некоммерческих организаций, например, бюджетные ассигнования, гранты, безвозмездная помощь). Например, средства, полученные от государства, фондов или других организаций на определенные цели, которые не подлежат возврату. Целевое финансирование часто связано с реализацией социальных или инновационных проектов [20].

Заемное финансирование включает краткосрочные и долгосрочные кредиты, полученные от банков, выпуск и размещение облигаций на рынке капитала, получение оборудования или других активов в аренду с правом последующего выкупа (лизинг), отсрочку платежей поставщикам и подрядчикам, займы от других организаций и физических лиц. Заемные источники финансирования привлекаются организацией на возвратной основе, как правило, с выплатой процентов. Они позволяют организации быстро получить значительный объем средств, но увеличивают финансовую зависимость от кредиторов.

Рассмотрим виды заемных источников финансирования. Банковские кредиты – это один из наиболее распространенных видов заемного финансирования. Кредиты могут быть краткосрочными, например, на пополнение оборотных средств, и долгосрочными, например, на инвестиционные проекты.

Также заемными источниками являются займы, то есть получение средств от других организаций или физических лиц на условиях возвратности и платности.

Эмиссия и продажа облигаций (долговых ценных бумаг) позволяет организациям привлекать крупные суммы средств от широкого круга инвесторов.

Лизинг также относят к заемным источникам финансирования, поскольку это форма долгосрочной аренды имущества с последующим правом выкупа. Лизинг позволяет организациям использовать необходимое оборудование без значительных единовременных затрат.

Необходимо отметить, что финансовое обеспечение является важнейшей функцией управления корпорацией. От правильного выбора форм и методов финансового обеспечения зависит финансовая устойчивость, конкурентоспособность и долгосрочное развитие корпорации.

Таким образом, выбор оптимальной структуры финансирования является важной задачей финансового менеджмента корпорации. Необходимо учитывать как преимущества, так и недостатки собственных и заемных источников финансирования, а также специфику деятельности корпорации, ее финансовое состояние и перспективы развития. Сбалансированное сочетание собственных и заемных средств позволяет корпорации обеспечить финансовую устойчивость, привлекать необходимые ресурсы для развития и оставаться конкурентоспособной на рынке. Эффективное управление структурой капитала способствует повышению стоимости организации и увеличению благосостояния ее собственников.

1.2 Методы финансового обеспечения деятельности корпорации

Методы финансового обеспечения деятельности корпорации – это конкретные способы реализации форм финансового обеспечения, направленные на привлечение, формирование, распределение и использование финансовых

ресурсов. Они включают в себя набор инструментов, приемов и подходов, которые используются для достижения целей финансового обеспечения.

К методам можно отнести бюджетирование, планирование и прогнозирование в корпорации, управление денежными потоками, управление капиталом, управление рисками, методы распределения и использования финансовых ресурсов.

Сущность бюджетной политики можно разделить на конкретные направления, связанные с ее целями.

Первое направление подразумевает планирование и прогнозирование. В процессе формирования бюджетов предприятие планирует свои доходы и расходы на конкретный период времени (месяц, полугодие, год). Разработка планов необходима предприятию для достижения своих целей, которые заключаются в извлечении прибыли, сокращении расходов и т.д.

Второе направление бюджетной политики подразумевает эффективное распределение ресурсов предприятия. В соответствии со своими стратегическими задачами предприятие должно наиболее эффективно распределять свои ресурсы между структурными подразделениями или проектами [35].

Третье направление – это контроль и мониторинг. В рамках бюджетной политики предприятие отслеживает фактические финансовые показатели, сравнивает их с плановыми и выделяет приоритетные мероприятия по достижению плановых показателей.

Обеспечение финансовой устойчивости является четвертым направлением, которое составляет содержание бюджетной политики предприятия. С помощью планов и бюджетов предприятие обеспечивает свою финансовую стабильность, возможность отвечать по взятым на себя обязательствам и не допускает риски кризисного состояния.

Представим данные направления на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Содержание бюджетной политики предприятия

Роль бюджетной политики предприятия заключается в том, что она выступает инструментом планирования и координации деятельности, управления ресурсами, контроля, а также мотивации персонала [15].

Принципы бюджетной политики достаточно разнообразны. Например, основные принципы бюджетной политики заключаются прозрачности, гибкости, распределении ответственности, ориентации на результат. Однако этим принципы бюджетной политики не ограничиваются.

В соответствии с указанными принципами, бюджетная политика предприятия должна быть ориентирована на конкретные финансовые показатели и результат, учитывать реальные возможности предприятия и состояние внешней среды, а участники бюджетного процесса на предприятии должны нести персональную ответственность за выполнение поставленных задач и достижение предприятием финансовых целей.

Целесообразно систематизировать данные принципы в таблице 1.1

Таблица 1.1 – Принципы бюджетной политики

Наименование принципа	Содержание принципа
Принцип реалистичности	Планы и бюджеты предприятия должны быть основаны на реальной рыночной ситуации и финансовых возможностях предприятия
Принцип прозрачности	Для заинтересованных лиц бюджет предприятия должен быть прозрачным и максимально понятным
Принцип гибкости	Означает, что бюджет предприятия должен быть адаптивным по отношению к изменениям внешней среды
Принцип распределения ответственности	Создание центров ответственности. Каждый участник бюджетного процесса должен нести персональную ответственность за свой участок деятельности
Принцип экономичности	Все расходы компании должны быть обоснованными. Предприятию необходимо проводить работу по оптимизации затрат, и в соответствии с этой целью, формировать свои бюджеты
Принцип эффективности	Ресурсы предприятия должны использоваться максимально эффективно, что необходимо отражать в бюджетах
Принцип контролируемости	Отслеживание фактических финансовых показателей, максимальное приближение их к плановым показателям предприятия.
Принцип ориентации на результат	Бюджетная политика предприятия должна быть ориентирована на достижение конкретных финансовых показателей
Принцип последовательности	Бюджетная политика предприятия должна формироваться в соответствии с его стратегическими целями

Регулярная оценка финансового состояния предприятия, анализ его бухгалтерской отчетности позволит его руководству быстро реагировать на возможные проблемы и угрозы, а также планировать антикризисные мероприятия по улучшению финансовых показателей.

Оценка эффективности деятельности предприятия является одним из основных инструментов анализа его финансового состояния. Она позволяет оценить, насколько эффективно компания использует имеющиеся ресурсы для достижения поставленных целей. Один из ключевых показателей, используемых для оценки рентабельности бизнеса, является коэффициент прибыльности. Он

определяет отношение чистой прибыли предприятия к выручке от продаж и характеризует эффективность работы компании в целом.

Оценка рентабельности является важным инструментом для принятия управленческих решений и позволяет определить, на каких направлениях деятельности следует сосредоточить свои усилия для повышения эффективности бизнеса в целом [12].

Рентабельность продаж рассчитывается по формуле

$$K_{РП} = \frac{ПР}{В} \times 100, \quad (1)$$

где

ПР – прибыль от продаж,

В – выручка.

Рентабельность основной деятельности (для производственных компаний – рентабельность производства) рассчитывается по формуле

$$K_{ПР} = \frac{ПР}{СЗ} \times 100, \quad (2)$$

где

СЗ – совокупные затраты.

Рентабельность производственных фондов рассчитывается по формуле

$$K_{ПФ} = \frac{ПР}{ОС+З} \times 100, \quad (3)$$

где

ОС – среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.,

З – среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.

Рентабельность активов определяется по формуле

$$K_{РА} = \frac{ЧП}{ИБ} \times 100, \quad (4)$$

где

ЧП – чистая прибыль,

ИБ – итог баланса.

Для проведения анализа прибыли от продаж используется алгоритм, основанный на выделении факторов, влияющих на этот показатель. Одним из таких факторов является объем реализации, который может изменяться в зависимости от рыночных условий и конъюнктуры. Другим важным фактором является структура продукции, которая может влиять на прибыльность компании. Также важны отпускные цены на реализованную продукцию, которые могут зависеть от конкурентной борьбы на рынке. Цены на сырье, материалы, топливо, тарифы на энергию и перевозки также могут оказывать существенное влияние на прибыльность компании. Наконец, уровень затрат материальных и трудовых ресурсов может влиять на прибыльность компании, поскольку более эффективное использование ресурсов может снизить затраты и увеличить прибыльность. Все эти факторы необходимо учитывать при проведении анализа прибыли от продаж [10].

Прибыль от продаж (П) представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции (В) и полной себестоимостью продукции (С)

$$П = В - С. \quad (5)$$

Методика формализованного расчета факторных влияний на прибыль от реализации продукции состоит в следующем:

- 1) расчет общего изменения прибыли $\Delta П$ от реализации продукции

$$\Delta П = П_{\text{отч}} - П_{\text{баз}}, \quad (6)$$

где

$П_{\text{отч}}$ – прибыль отчетного года, тыс. руб.;

$П_{\text{баз}}$ – прибыль базисного года, тыс. руб.;

- 2) расчет влияния на прибыль изменений отпускных цен на реализованную продукцию

$$\Delta П_1 = В_{11} - В_{01}, \quad (7)$$

где

$В_{11}$ – реализация в отчетном году в ценах отчетного года, тыс. руб.;

$В_{01}$ – реализация в отчетном году в ценах базисного года, тыс. руб.

3) расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции (собственно объема продукции в оценке по плановой (базовой) себестоимости)

$$\Delta П2 = П_{\text{БАЗ}} \times (К1 - 1), \quad (8)$$

К1 – коэффициент роста объема реализации продукции

$$К1 = \frac{С10}{С0}, \quad (9)$$

где

С10 – фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный период в ценах и тарифах базисного периода, тыс. руб.;

С0 – себестоимость базисного года (периода), тыс. руб.;

4) расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции, обусловленных изменениями в структуре продукции

$$\Delta П3 = П_{\text{БАЗ}} \times (К2 - К1), \quad (10)$$

где

К2 – коэффициент роста объема реализации в оценке по отпускным ценам,

$$К2 = \frac{В10}{В0}, \quad (11)$$

где В10 – реализация в отчетном периоде по ценам базисного периода, тыс. руб.;

В0 – реализация в базисном периоде, тыс. руб.;

5) расчет влияния на прибыль экономии и от снижения себестоимости продукции:

$$\Delta П4 = С10 - С1, \quad (12)$$

где

С10 – себестоимость реализованной продукции отчетного периода в ценах и условиях базисного периода, тыс. руб.;

С1 – фактическая себестоимость реализованной продукции отчетного периода, тыс. руб. [5];

б) расчет влияния на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе затрат:

$$\Delta П5 = C0 \times K2 - C10 \quad (13)$$

Для проведения факторного анализа чистого финансового результата используют следующую факторную модель

$$\text{ЧФР} = В - С - КР - УР + ДУ + ПП - ПУ + ПД - ПР - НП \quad (14)$$

где

В – выручка, тыс. руб.;

С – себестоимость, тыс. руб.;

КР – коммерческие расходы, тыс. руб.;

УР – управленческие расходы, тыс. руб.;

ДУ – доходы от участия в других организациях, тыс. руб.;

ПП – проценты к получению, тыс. руб.;

ПУ – проценты к уплате, тыс. руб.;

ПД – прочие доходы, тыс. руб.;

ПР – прочие расходы, тыс. руб.;

НП – налог на прибыль, тыс. руб. [21]

Методы ФА могут использоваться как в совокупности, так и отдельно.

Для проведения факторного анализа рентабельности продаж формируется факторная модель

$$K_{РП} = \frac{ПР}{В} = \frac{В - С - КР - УР}{В} \times 100, \quad (15)$$

где

ПР – прибыль от продаж, тыс. руб.,

В – выручка, тыс. руб.,

С – себестоимость, тыс. руб.,

КР – коммерческие расходы, тыс. руб.,

УР – управленческие расходы, тыс. руб.

Общее изменение рентабельности продаж составляет

$$\Delta K_{РП} = K_{РП}^{ОТЧ} - K_{РП}^{БАЗ}, \quad (16)$$

и это изменение должно быть равно совокупному влиянию факторов

$$\Delta K_{\text{РП}} = \Delta K_{\text{РП}}(\Delta B) + \Delta K_{\text{РП}}(\Delta C) + \Delta K_{\text{РП}}(\Delta \text{КР}) + \Delta K_{\text{РП}}(\Delta \text{УР}) \quad (17)$$

Таким образом, для того чтобы эффективно управлять предприятием, необходимо учитывать все аспекты его деятельности. Для этого используется комплексный анализ, который включает в себя множество показателей, отражающих различные аспекты работы компании. Применение такого подхода позволяет управлять отдельными аспектами деятельности компаний в нефтегазовом секторе. Одним из ключевых аспектов эффективного управления является финансовая устойчивость. Она обеспечивает возможность приобретения запасов и обеспечивается источниками их формирования [2].

Финансовая устойчивость может быть классифицирована на четыре типа в зависимости от уровня обеспеченности компании:

1) абсолютная устойчивость, которая характеризуется избытком собственных оборотных средств, что соответствует следующим неравенствам

$$\Delta \text{СОС} \geq 0, \quad \Delta \text{СДИ} \geq 0, \quad \Delta \text{ОИ} \geq 0, \quad (18)$$

где

$\Delta \text{СОС}$ – излишек или недостаток собственных оборотных средств, тыс. руб.;

$\Delta \text{СДИ}$ – излишек или недостаток перманентных оборотных средств, тыс. руб.;

$\Delta \text{ИФ}$ – излишек или недостаток основных источников формирования запасов, тыс. руб.;

2) нормальная устойчивость, при которой запасы обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств, соответствующих неравенствам

$$\Delta \text{СОС} < 0, \quad \Delta \text{СДИ} \geq 0, \quad \Delta \text{ОИ} \geq 0, \quad (19)$$

3) нестабильность, при которой запасы обеспечиваются собственными и заемными средствами, соответствующими неравенствам:

$$\Delta \text{СОС} < 0, \quad \Delta \text{СДИ} < 0, \quad \Delta \text{ОИ} \geq 0, \quad (20)$$

4) кризисное состояние, при котором запасы не обеспечиваются никакими источниками формирования, соответствующими неравенствам:

$$\Delta \text{СОС} < 0, \Delta \text{СДИ} < 0, \Delta \text{ОИ} < 0 \quad (21)$$

Существование умеренно стабильного или стабильного финансового положения компании гарантирует ее надежность в качестве партнера. Однако, при наличии нестабильности, требуется дополнительный анализ платежеспособности, включающий определение приемлемости такой ситуации. В случае кризисной ситуации необходимо немедленно принимать меры для улучшения финансовой устойчивости компании.

Кроме того, оценку финансовой устойчивости можно провести с помощью относительных показателей (табл. 1.2).

Таблица 1.2 – Оценка финансовой устойчивости предприятия с помощью относительных показателей

Показатель	Формула расчёты	Значение
Коэффициент автономии	$K_{\text{авт}} = \frac{\text{СК}}{\text{ИБ}}$	Коэффициент автономии характеризует, какая часть имущества профинансирована за счет собственных источников. По норме данный показатель должен быть не ниже 0,5
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{фз}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ИБ}} = \frac{\text{ДО} + \text{КО}}{\text{ИБ}}$	Коэффициент финансовой зависимости характеризует, какая часть имущества компании профинансирована за счет заемных источников. По норме данный показатель должен быть не более 0,5
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{\text{з/с}} = \text{ЗК}/\text{СК} = \text{ДО} + \text{КО}/\text{СК}$	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств характеризует, сколько рублей заемного капитала приходится на 1 рубль собственного капитала. По норме данный показатель должен быть не более 1,0
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{фу}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{ИБ}}$	Коэффициент финансовой устойчивости характеризует, какая часть имущества компании финансируется за счет собственных и долгосрочных источников. По норме данный показатель должен быть не менее 0,7.

Продолжение таблицы 1.2

Показатель	Формула расчета	Значение
Доля краткосрочных кредитов и займов в заемных средствах	$D_{\text{КК}} = \frac{\text{КК}}{\text{ЗК}} = \frac{\text{КК}}{\text{ДО} + \text{КО}}$	Показывает, какую часть заемных средств составляют краткосрочные обязательства
Коэффициент соотношения иммобилизованных (внеоборотных) и мобильных (оборотных) активов	$K_{\text{им/м}} = \frac{\text{ВНА}}{\text{ОА}},$	Показывает сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы. Данный показатель показывает структуру активов предприятия. Если он больше 1 значит на предприятии доминируют оборотные активы, если меньше 1 значит на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы
Коэффициент маневренности	$K_{\text{м}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}} = \frac{\text{СК} - (\text{ВНА} - \text{ДФВ})}{\text{СК}}$	Показывает какая часть собственного капитала может быть использована для финансирования оборотных активов, а какая часть направлена на финансирование внеоборотных активов. Нормативное значение показателя. Нормативным считается значение 0,1 и выше.

где

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ИБ – итог баланса, тыс. руб.;

где ЗК – заемный капитал, тыс. руб.;

ДО – долгосрочные обязательства, тыс. руб.;

КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

ВНА – внеоборотные активы, тыс. руб.;

ОА – оборотные активы, тыс. руб.

СОС – собственные оборотные средства, тыс. руб.;

ДФВ – долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.

Когда компания находится в кризисном финансовом состоянии, она сталкивается с проблемами банкротства. Если суммы кредиторской задолженности становятся слишком велики, и компания не может погасить имеющиеся долги, то ей необходимы мероприятия по финансовому оздоровлению. По ста-

статистическим данным большое количество современных компаний периодически попадают в убыточное состояние, что приводит к их неплатежеспособности, а в последствии и к риску банкротства [6].

Мероприятия в рамках осуществления контроля за денежными потоками современных предприятий предполагают отслеживание показателей, характеризующих показатели их финансовой деятельности.

Необходимо отслеживать сведения об остатках на счетах предприятия, его задолженности перед поставщиками, а также степень исполнения показателей финансового плана. Также важен анализ эффективности управления денежными потоками предприятия.

Данный анализ позволяет выявить проблемные зоны, определить нерациональные расходы, а также определить мероприятия по совершенствованию системы управления денежными потоками. Современные экономические условия характеризуются нестабильностью, высокой конкуренцией и быстрыми изменениями на рынке. Обеспечение эффективного финансового планирования в компании для повышения уровня ее платежеспособности является приоритетной задачей.

1.3 Особенности финансового обеспечения деятельности корпорации в сфере сельского хозяйства

Организация процесса финансирования сельскохозяйственных предприятий в части финансового обеспечения подразумевает главным образом такие способы финансирования как: самофинансирование, банковское кредитование и бюджетное финансирование. Основную долю в источниках финансирования сельскохозяйственных предприятий занимает выручка (от 30 до 50 %), на втором месте среди источников финансирования выделяются банковские кредиты, третье место в числе источников финансового обеспечения составляют бюджетные субсидии [10].

Н.В. Липчиу, Ю.С. Шевченко пишут, что «в современных условиях хозяйствования корпоративные финансы приобретают качественно новое содержание, связанное с кардинальными изменениями в их развитии и функционировании. Возникает необходимость обстоятельно прорабатывать многие вопросы эффективного финансового управления в области финансовых ресурсов, доходов, оборотных и внеоборотных активов, финансового планирования, с учетом особенностей корпоративных финансов в сельском хозяйстве» [10].

Финансовое обеспечение деятельности корпорации в сфере сельского хозяйства имеет ряд особенностей, обусловленных спецификой этой отрасли.

Во-первых, необходимо отметить сезонность производства. Основной доход поступает после сбора урожая или реализации продукции животноводства, в то время как затраты на посев, уход за растениями, содержание животных осуществляются в течение всего года, что создает потребность в краткосрочном финансировании для покрытия текущих расходов в период низкой выручки. Неблагоприятные погодные условия могут привести к снижению урожайности и, как следствие, к сокращению доходов и проблемам с погашением кредитов. Такие обстоятельства повышают риски для кредиторов и увеличивает стоимость заемного капитала.

Во-вторых, у сельскохозяйственных предприятий длительный производственный цикл. Сельскохозяйственное производство требует времени для выращивания урожая или получения продукции животноводства, что замедляет оборачиваемость капитала и требует значительных инвестиций в оборотные средства.

Кроме того, для эффективного ведения сельского хозяйства необходимы большие площади земли, сельскохозяйственная техника, оборудование, постройки для хранения и переработки продукции, что требует значительных капитальных вложений.

Сельское хозяйство является стратегически важной отраслью, поэтому государство оказывает поддержку сельхозпроизводителям в виде субсидий,

дотаций, льготных кредитов, программ развития. Государство может регулировать цены на некоторые виды сельскохозяйственной продукции для защиты интересов потребителей и производителей. Поэтому сельскохозяйственным предприятиям рекомендуется активное участие в государственных программах поддержки, разработка бизнес-планов с учетом получения субсидий и льгот.

Основу для финансового обеспечения любого сельскохозяйственного предприятия, включая крестьянско-фермерское хозяйство (КФХ) составляют собственные источники, формируемые в рамках способа самофинансирования. Если рассматривать финансовое обеспечение посредством самофинансирования, то надо отметить, что его реализация в сельском хозяйстве обеспечивается посредством высвобождения капитала через выручку от продаж. От своевременной инкассации выручки зависит состояние оборотного капитала, величина прибыли, соблюдение финансовой дисциплины в части отношений с бюджетом, внебюджетными фондами, кредитными организациями, поставщиками, работниками и прочими контрагентами предприятия.

Таким образом, особенности финансового обеспечения деятельности корпорации в сфере сельского хозяйства представляют собой совокупность уникальных характеристик и условий, которые необходимо учитывать при разработке финансовых стратегий и политик. В данной главе было отмечено, что финансовое обеспечение деятельности корпорации в сфере сельского хозяйства требует учета специфических рисков и особенностей этой отрасли. Успешное финансовое управление предполагает использование различных инструментов и методов финансирования, а также активное участие в государственных программах поддержки.

2 Анализ форм и методов финансового обеспечения деятельности корпорации на примере АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева

Компания была основана в 1993 году на Кубани, объединив комплекс по откорму скота и комбикормовый завод. За прошедшие годы «Агрокомплекс» превратился из небольшой фирмы в один из крупнейших агрохолдингов в России.

Компания постоянно развивается, модернизирует производство, улучшает качество продукции, расширяет торговые отношения и развивает корпоративную культуру.

Миссия компании звучит следующим образом: АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева осознает свою ответственность перед потребителями и стремится бережно относиться к природе, предоставлять качественную продукцию и достойно представлять регион на российском и мировом уровне.

В 2021 году «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачёва вошел в пятерку самых привлекательных работодателей России в сегменте сельского хозяйства по версии международного исследования Randstad Employer Brand Research, которое охватывает 34 страны и 80 % глобальной экономики.

Организационная структура АО Фирма «Агрокомплекс» построена по линейно-функциональному типу и представлена на рисунке 2.1.

Каждый отдел на предприятии выполняет свои определенные функции, и в каждом из этих отделов работают специалисты, занимающиеся разными видами деятельности. В компании существует четкая иерархия управления, где каждый сотрудник подчиняется непосредственно своему руководителю, что обеспечивает централизацию управления и быстрое принятие решений.

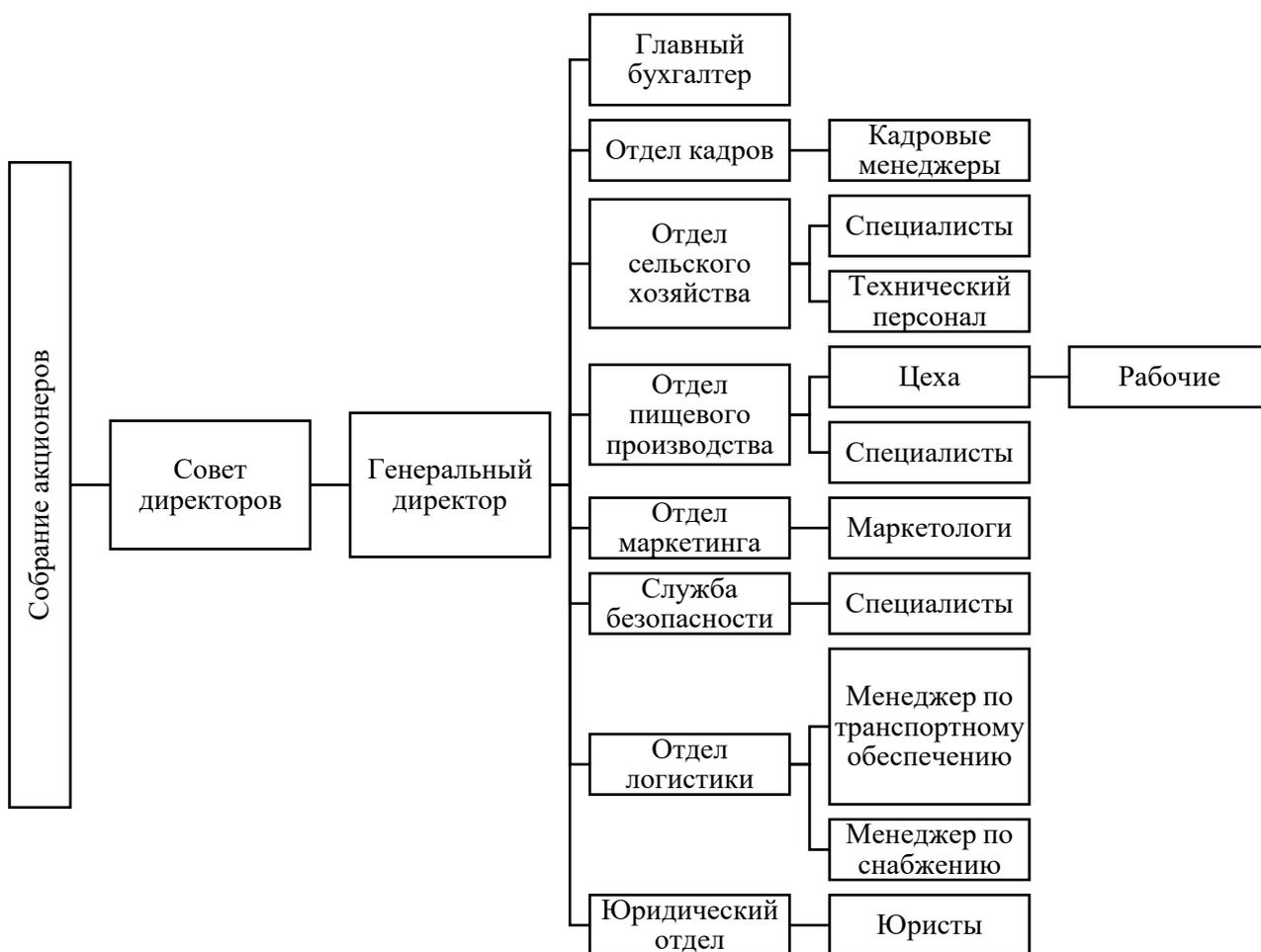


Рисунок 2.1 – Организационная структура АО Фирма «Агрокомплекс»

В АО Фирма «Агрокомплекс» существуют отдельные функциональные подразделения, специализирующиеся на определенных видах деятельности (маркетинга, бухгалтерия, отдел пищевого производства и пр.). Эти отделы предоставляют специализированные знания и ресурсы для поддержки основной деятельности компании.

Организационная структура, построенная по линейно-функциональному типу, позволяет АО Фирма «Агрокомплекс» эффективно управлять различными аспектами своей деятельности (производство, маркетинг, финансы)

благодаря специализации каждого отдела. Однако, компании необходимо уделять внимание координации работы различных отделов и обеспечению гибкости в условиях меняющегося рынка.

Далее проанализируем основные показатели деятельности компании в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева, тыс. руб.

Наименование показателя	2022	2023	2024	Абс. изм. 2024-2022
Выручка	78 921 826	84 532 255	92 751 636	13 829 810
Себестоимость продаж	51 765 027	54 928 745	62 050 657	10 285 630
Валовая прибыль (убыток)	27 156 799	29 603 510	30 700 979	3 544 180
Коммерческие расходы	8 439 589	8 964 859	9 902 285	1 462 696
Управленческие расходы	2 379 562	2 989 411	3 630 051	1 250 489
Прибыль (убыток) от продаж	16 337 648	17 649 240	17 168 643	830 995
Прочие доходы и расходы				
Доходы от участия в других организациях	5 012 680	5 854 591	4 364 088	-648 592
Проценты к получению	302 868	514 419	2 324 283	2 021 415
Проценты к уплате	7 339 652	7 856 094	13 400 453	6 060 801
Прочие доходы	2 789 971	5 496 324	5 942 913	3 152 942
Прочие расходы	5 784 595	7 518 624	9 440 449	3 655 854
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 318 920	14 139 856	6 959 025	-4 359 895
Текущий налог на прибыль	0	0	0	0
Прочее	632 253	284 482	252 377	-379 876
Чистая прибыль (убыток)	10 686 667	13 855 374	6 706 648	-3 980 019

Из таблицы 2.1 следует, что АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева демонстрирует рост выручки в течение рассматриваемого периода. Однако, наблюдается снижение прибыльности в 2024 году по сравнению с 2023 годом, что требует более детального анализа. Выручка увеличилась с 78 921 826 тыс. руб. в 2022 году до 92 751 636 тыс. руб. в 2024 году, что свидетельствует об увеличении объемов продаж и/или повышении цен на продукцию.

Валовая прибыль также увеличилась, но темп роста значительно ниже, чем темп роста выручки, что указывает на увеличение себестоимости продукции. Прибыль от продаж показывает небольшой рост в 2023 году, но снижается в 2024 году. Таким образом, рост выручки не компенсирует увеличение себестоимости и коммерческих/управленческих расходов. Значительный рост себестоимости продаж оказывает негативное влияние на прибыльность. Снижение прибыли до налогообложения и чистой прибыли в 2024 году является основной негативной тенденцией. Основными причинами являются рост себестоимости продаж, увеличение процентных расходов, снижение доходов от участия в других организациях и рост прочих расходов.

Таким образом, АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева демонстрирует рост выручки, но снижение прибыльности в 2024 году. Необходимо провести детальный анализ причин снижения прибыльности и разработать меры по оптимизации затрат, управлению рисками и диверсификации доходов. Только в этом случае компания сможет сохранить и улучшить свои финансовые результаты в будущем.

2.2 Оценка эффективности форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева

Для того, чтобы оценить эффективности форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева необходимо рассчитать ряд показателей, которые отражают текущее положение финансового состояния данного предприятия. Рассмотрим в таблице 2.2 динамику показателей рентабельности.

Для расчета показателей рентабельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева за 2022-2024 годы, используя предоставленные данные, рассчитаем следующие коэффициенты:

- рентабельность продаж (ROS);
- рентабельность активов (ROA);
- рентабельность собственного капитала (ROE).

Таблица 2.2 – Динамика показателей рентабельности АО Фирма «Агрокомплекс», %

Показатели рентабельности	2022	2023	2024	Изм., +/-
Рентабельность продаж	13,54	16,39	7,23	-6,31
Рентабельность активов	-	8,88	3,77	-5,11
Рентабельность собственного капитала	-	29,48	12,34	-17,14

Приведем расчет показателя рентабельности продаж:

$$ROS_{2022} = 10\,686\,667 / 78\,921\,826 = 13,54\%$$

$$ROS_{2023} = 13\,855\,374 / 84\,532\,255 = 16,39\%$$

$$ROS_{2024} = 6\,706\,648 / 92\,751\,636 = 7,23\%$$

Для расчета ROA и ROE необходимо рассчитать среднюю стоимость активов и собственного капитала за каждый год (таблица 2.3).

Средние активы (Год N) = (Активы на конец Года N + Активы на конец Года N-1) / 2

Средний собственный капитал (Год N) = (Собственный капитал на конец Года N + Собственный капитал на конец Года N-1) / 2

Таблица 2.3 – Расчет средней стоимости активов и собственного капитала

Показатель	2022	2023	2024
Выручка (тыс. руб.)	78 921 826	84 532 255	92 751 636
Чистая прибыль (тыс. руб.)	10 686 667	13 855 374	6 706 648
Активы (тыс. руб.)	145 119 331	166 901 632	188 485 609
Собственный капитал (тыс. руб.)	41 497 154	52 485 552	56 189 676
Средние активы (тыс. руб.)	-	156 010 482	177 693 621
Средний собственный капитал (тыс. руб.)	-	46 991 353	54 337 614

$$ROA_{2023} = 13\,855\,374 / 156\,010\,482 = 8,88\%$$

$$ROA_{2024} = 6\,706\,648 / 177\,693\,621 = 3,77\%$$

$$ROE_{2023} = 13\,855\,374 / 46\,991\,353 = 29,48\%$$

$$ROE_{2024} = 6\,706\,648 / 54\,337\,614 = 12,34\%$$

На рисунке 2.2 представим динамику показателей рентабельности АО Фирма «Агрокомплекс».

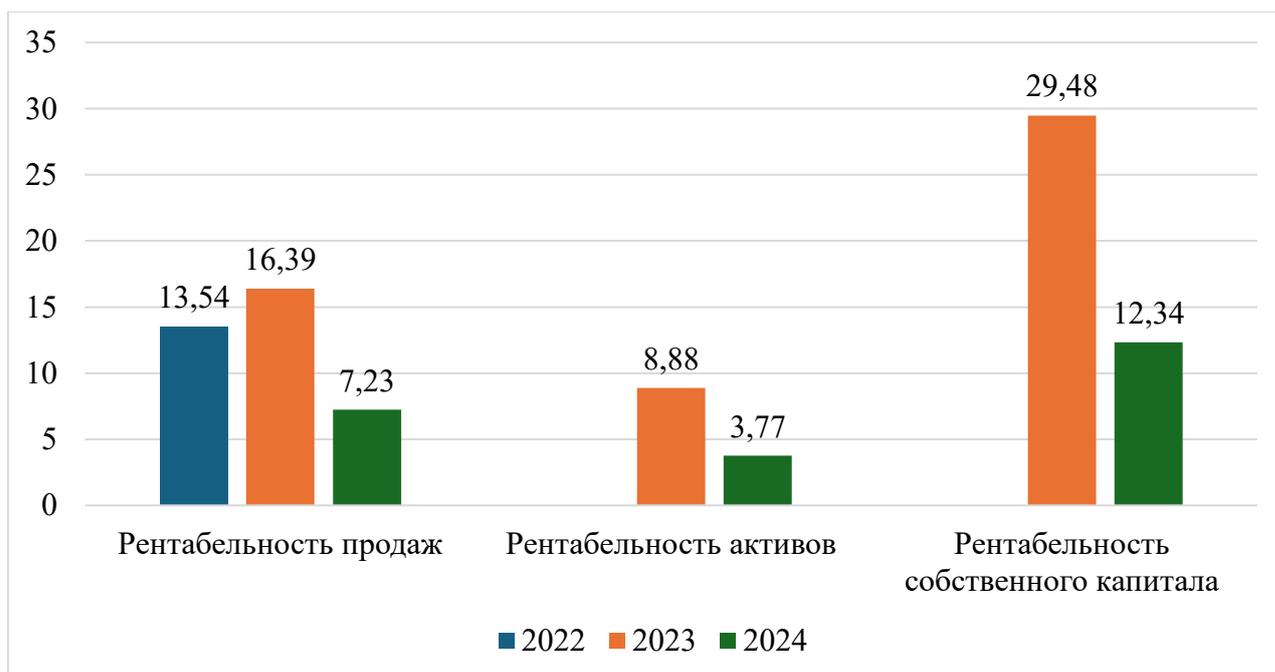


Рисунок 2.2 – Динамика показателей рентабельности АО Фирма «Агрокомплекс», %

В 2023 году наблюдается увеличение рентабельности продаж, а в 2024 году происходит резкое снижение, что указывает на снижение эффективности операционной деятельности в 2024 году.

Рентабельность активов также снижается в 2024 году. Это означает, что компания стала менее эффективно использовать свои активы для получения прибыли.

Как и другие показатели, рентабельность собственного капитала резко снизилась в 2024 году. Это означает, что инвестиции акционеров стали менее прибыльными.

Далее проанализируем показатели ликвидности компании.

Исходные данные для расчета показателей ликвидности представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Исходные данные для расчета коэффициентов ликвидности АО Фирма «Агрокомплекс»

Показатель	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Оборотные активы	50 750 215	58 331 010	66 686 651
Запасы	27 568 532	30 586 897	31 582 797
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 813 299	1 186 558	1 485 661
Краткосрочные финансовые вложения	268 260	4 979 285	11 156 367
Краткосрочные обязательства	41 646 522	49 623 297	63 396 554

Приведем расчеты данных показателей ниже.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{ТЛ_{2022}} = 50\,750\,215 / 41\,646\,522 = 1,22$$

$$К_{ТЛ_{2023}} = 58\,331\,010 / 49\,623\,297 = 1,17$$

$$К_{ТЛ_{2024}} = 66\,686\,651 / 63\,396\,554 = 1,05$$

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$К_{БЛ_{2022}} = (50\,750\,215 - 27\,568\,532) / 41\,646\,522 = 0,56$$

$$К_{БЛ_{2023}} = (58\,331\,010 - 30\,586\,897) / 49\,623\,297 = 0,56$$

$$К_{БЛ_{2024}} = (66\,686\,651 - 31\,582\,797) / 63\,396\,554 = 0,55$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$К_{АЛ_{2022}} = (3\,813\,299 + 268\,260) / 41\,646\,522 = 0,10$$

$$К_{АЛ_{2023}} = (1\,186\,558 + 4\,979\,285) / 49\,623\,297 = 0,12$$

$$К_{АЛ_{2024}} = (1\,485\,661 + 11\,156\,367) / 63\,396\,554 = 0,20$$

Ликвидность АО Фирма «Агрокомплекс» снижается в течение 2022-2024 годов, особенно это касается текущей и быстрой ликвидности. Зависимость от запасов для покрытия краткосрочных обязательств АО Фирма «Агрокомплекс» высока, что может создавать риски. Увеличение коэффициента абсолютной

ликвидности АО Фирма «Агрокомплекс» в 2024 году положительно, но все еще требует внимания.

Динамика показателей ликвидности АО Фирма «Агрокомплекс» представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Динамика показателей ликвидности АО Фирма «Агрокомплекс»

Показатель	Норма	2022	2023	2024	Изм., +/-
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,1	0,12	0,2	0,1
Коэффициент быстрой ликвидности	0,5-0,8	0,56	0,56	0,55	-0,01
Коэффициент текущей ликвидности	1-1,5	1,22	1,17	1,05	-0,17

Отразим полученные результаты на рисунке 2.3.

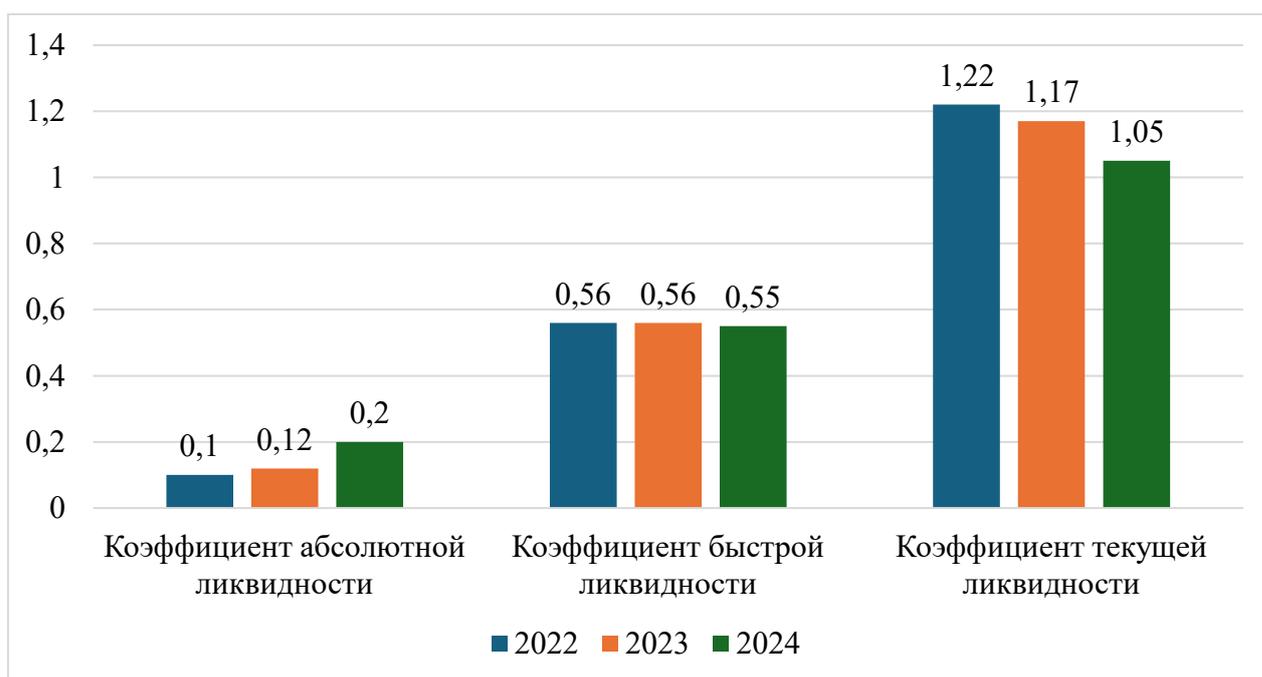


Рисунок 2.3 – Динамика показателей ликвидности АО Фирма «Агрокомплекс»

Таким образом, АО Фирма «Агрокомплекс» следует обратить внимание на управление оборотным капиталом, чтобы улучшить показатели ликвидности, что может включать в себя оптимизацию уровня запасов, ускорение сбора

дебиторской задолженности и более эффективное управление кредиторской задолженностью. Увеличение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений позволит улучшить коэффициент абсолютной ликвидности АО Фирма «Агрокомплекс».

Далее проанализируем показатели финансовой устойчивости АО Фирма «Агрокомплекс». Исходные данные для расчета представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Исходные данные для расчета коэффициентов финансовой устойчивости АО Фирма «Агрокомплекс»

Показатель	Код строки	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Собственный капитал	1300	41 497 154	52 485 552	56 189 676
Общая сумма активов	1600	145 119 331	166 901 632	188 485 609
Заемные средства	1400 + 1500	103 622 177	114 416 080	132 295 933
Внеоборотные активы	1100	94 369 116	108 570 622	121 798 958
Запасы	1210	27 568 532	30 586 897	31 582 797

Коэффициент финансовой независимости:

$$Кфз_{2022} = 41\,497\,154 / 145\,119\,331 = 0,29$$

$$Кфз_{2023} = 52\,485\,552 / 166\,901\,632 = 0,31$$

$$Кфз_{2024} = 56\,189\,676 / 188\,485\,609 = 0,30$$

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств:

$$К з/с_{2022} = 103\,622\,177 / 41\,497\,154 = 2,50$$

$$К з/с_{2023} = 114\,416\,080 / 52\,485\,552 = 2,18$$

$$К з/с_{2024} = 132\,295\,933 / 56\,189\,676 = 2,35$$

Коэффициент маневренности:

$$КМ_{2022} = (41\,497\,154 - 94\,369\,116) / 41\,497\,154 = -1,27$$

$$КМ_{2023} = (52\,485\,552 - 108\,570\,622) / 52\,485\,552 = -1,07$$

$$КМ_{2024} = (56\,189\,676 - 121\,798\,958) / 56\,189\,676 = -1,17$$

Коэффициент инвестирования собственных источников:

$$Кинв_{2022} = 94\,369\,116 / 41\,497\,154 = 2,27$$

$$\text{Кинв}_{2023} = 108\,570\,622 / 52\,485\,552 = 2,07$$

$$\text{Кинв}_{2024} = 121\,798\,958 / 56\,189\,676 = 2,17$$

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками:

$$\text{Козси}_{2022} = (41\,497\,154 - 94\,369\,116) / 27\,568\,532 = -1,92$$

$$\text{Козси}_{2023} = (52\,485\,552 - 108\,570\,622) / 30\,586\,897 = -1,83$$

$$\text{Козси}_{2024} = (56\,189\,676 - 121\,798\,958) / 31\,582\,797 = -2,08$$

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости АО Фирма «Агрокомплекс» представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости АО Фирма «Агрокомплекс»

Показатели	Норма	2022	2023	2024	Изм., +/-
Коэффициент независимости	$\geq 0,5$	0,29	0,31	0,30	0,01
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	< 1	2,50	2,18	2,35	-0,15
Коэффициент маневренности	0,5	-1,27	-1,07	-1,17	-0,1
Коэффициент инвестирования собственных источников	≥ 1	2,27	2,07	2,17	0,1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	> 1	-1,92	-1,83	-2,08	-0,16

Значения коэффициента независимости АО Фирма «Агрокомплекс» около 0,3 указывают на значительную зависимость компании от заемных средств. Рост в 2023 году незначителен, в 2024 году отмечается падение, что говорит о том, что АО Фирма «Агрокомплекс» в основном финансируется за счет заемных средств. Такие обстоятельства увеличивает финансовые риски АО Фирма «Агрокомплекс».

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств имеет значение выше 1, что свидетельствуют о высокой доле заемных средств в финан-

сировании деятельности АО Фирма «Агрокомплекс». В 2023 году наблюдалось снижение, но в 2024 году показатель снова вырос, что подтверждает значительную зависимость от заемных средств.

Отрицательные значения коэффициента маневренности указывают на то, что собственный капитал АО Фирма «Агрокомплекс» полностью инвестирован во внеоборотные активы, и у компании нет свободных средств для маневрирования, что является негативным сигналом, свидетельствующим о низкой финансовой гибкости.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками имеет отрицательные значения свидетельствуют о том, что для покрытия запасов недостаточно собственного капитала, и АО Фирма «Агрокомплекс» вынуждена использовать заемные средства.

На рисунке 2.4 представлены значения показателей финансовой устойчивости.

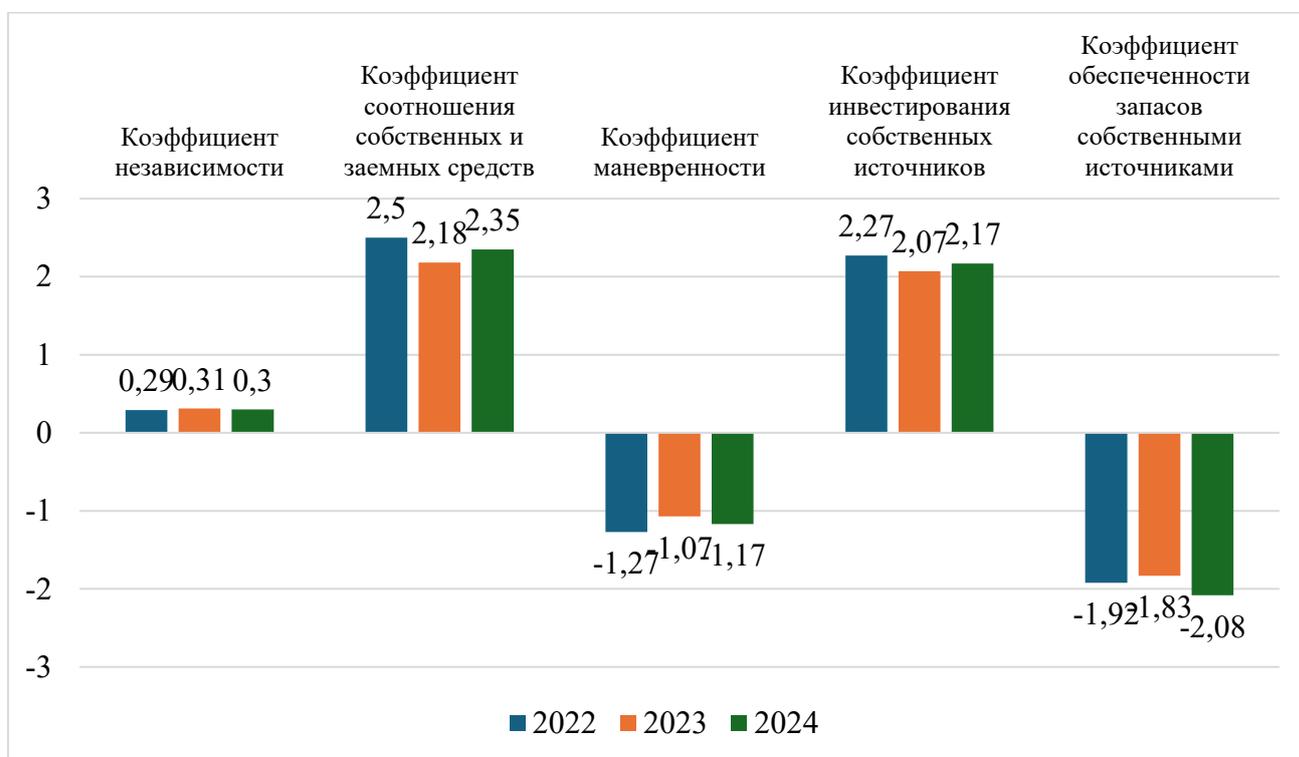


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости АО Фирма «Агрокомплекс»

Таким образом, можно сделать выводы, что финансовая устойчивость АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева является низкой. Компания имеет высокую зависимость от заемных средств, что увеличивает финансовые риски. Низкая финансовая гибкость, отсутствие свободных средств для маневрирования могут привести к кризисному состоянию и требуют конкретных мероприятий для финансовой стабилизации.

2.3 Мероприятия по совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева

Общие рекомендации совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» включают:

- 1) внедрение системы финансового планирования и контроля. Сюда входит разработка бюджетов, финансовых планов, установление ключевых показателей эффективности (KPI) и регулярный мониторинг их достижения;
- 2) повышение квалификации персонала. Например, проведение обучения и повышения квалификации сотрудников финансовых служб и других подразделений компании;
- 3) внедрение современных и принципиально новых систем управления финансами и бухгалтерского учета;
- 4) регулярный мониторинг и анализ финансового состояния, а именно регулярное проведение финансового анализа и мониторинг ключевых показателей эффективности для своевременного выявления проблем и принятия управленческих решений;
- 5) диверсификация деятельности. Компания может рассмотреть возможности расширения спектра деятельности, выход на новые рынки, разработку новых продуктов и услуг. Такое мероприятие требует значительных инвестиций, однако, при правильном подходе оно окажет положительное влияние на выручку и прибыль.

Исходя из проведенного анализа показателей рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости АО Фирма «Агрокомплекс», можно предложить следующие мероприятия по совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности, представленные на рисунке 2.5.



Рисунок 2.5 – Направления совершенствованию форм и методов финансового обеспечения деятельности АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И.Ткачева

С целью снижения себестоимости предприятию необходимо провести такие мероприятия, как выявление и устранение непроизводительных затрат, поиск более выгодных поставщиков сырья и материалов, внедрение энергосберегающих технологий. Кроме того, в рамках данного направления необходимо рассмотреть возможность оптимизации логистических процессов.

Повышение эффективности использования активов возможно за счет оптимизации их структуры, ускорении оборачиваемости оборотных активов, а также повышении эффективности использования основных средств. Например, для рассматриваемого предприятия, это можно реализовать путем увеличения загрузки оборудования.

Совершенствование бюджетирования на предприятии предлагает оптимизацию бюджетной политики. Методы формирования бюджетной политики предприятия существуют следующие:

- бюджетирование на основе деятельности (ABB);
- бюджетирование с нулевой базой (ZBB);
- скользящее бюджетирование (Rolling Budgeting) [25].

Бюджетирование на основе деятельности (ABB) подразумевает, что бюджеты предприятия формируются на основе планируемых видов деятельности и имеющихся ресурсов предприятия. Суть метода заключается в том, что составляются планы затрат на каждую деятельность, а потом они обобщаются в бюджетах подразделений. Преимуществами такого метода является то, что на предприятии формируется понимание стоимости отдельных видов деятельности, кроме того, предприятие эффективнее может планировать свои ресурсы. Недостаток метода заключается в максимальной детализации бизнес-процессов компании и их стоимости [14].

В научной литературе также выделяется метод, основанный на нулевом базисе (ZBB). Суть данного подхода состоит в том, что каждый бюджетный период начинается с «нуля». В планах и бюджетах затраты подразделениями обосновываются с нуля, при этом достигается наиболее эффективное распределение ресурсов между предприятиями. Основной недостаток такого подхода заключается в длительности и трудоемкости процесса [24].

Скользящее бюджетирование (Rolling Budgeting) предусматривает, что в процессе финансового планирования на предприятии, период времени делится на несколько этапов, по завершении которых плановые показатели бюджетов предприятия передвигаются на этот же этап вперед [20]. С помощью данного метода бюджет предприятия постоянно обновляется, поскольку добавляется новый период. Таким образом, предприятие может реагировать на текущие изменения в финансовом состоянии и во внешней среде. Соответственно основные преимущества такого метода – это гибкость и адаптивность бюджета, а недостатки заключаются в постоянном мониторинге и корректировке.

Самым простым методом формирования бюджета предприятия является метод прямого счета. С помощью данного метода бюджетные показатели предприятия рассчитываются на основе прямых расчетов планируемых объемов производства, продаж и затрат [25].

Метод аналитического расчета включает регрессионный анализ и экстраполяцию. Суть метода заключается в том, что при формировании бюджета проводится анализ прошлых периодов, выявляются тенденции и факторы, которые оказывают влияние на финансовые показатели. С помощью данного метода предприятие получает прогнозы будущих значений финансовых показателей [14].

Метод нормативного расчета основан на установленных на предприятии нормах расходов ресурсов. В качестве примеров можно привести нормы по расходу сырья и материалов.

Метод оптимизации проявляется при использовании линейного программирования и имитационного моделирования. Таким образом, при составлении бюджетов предприятие использует математические модели и алгоритмы для поиска оптимального распределения финансовых и иных ресурсов.

Также при формировании бюджетов используется метод моделирования, например модель «что, если» (what-if analysis). При использовании метода моделирования, предприятие может с учетом различных сценариев оценить влияние конкретных факторов на его показатели [16].

По нашему мнению, комбинирование различных подходов, методов к формированию бюджетной политики и бюджетов предприятия является наиболее эффективным. Например, на крупном предприятии, таком как АО Фирма «Агрокомплекс», использование одного подхода и одного метода может отразиться на качестве бюджетов и рациональности использования ресурсов. Кроме того, при выборе подходов и методов необходимо учитывать специфику отрасли, к которой принадлежит компания.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам проведенного исследования сформулированы следующие выводы:

– финансовое обеспечение является важнейшей функцией управления корпорацией. От правильного выбора форм и методов финансового обеспечения зависит финансовая устойчивость, конкурентоспособность и долгосрочное развитие корпорации;

– АО Фирма «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева была основана в 1993 году на Кубани, объединив комплекс по откорму скота и комбикормовый завод. За прошедшие годы «Агрокомплекс» превратился из небольшой фирмы в один из крупнейших агрохолдингов в России. Компания постоянно развивается, модернизирует производство, улучшает качество продукции, расширяет торговые отношения и развивает корпоративную культуру;

– анализ финансовых показателей предприятия показал, что оно демонстрирует хорошие показатели рентабельности, что свидетельствует об эффективности его деятельности и способности генерировать прибыль. Наблюдается стабильная прибыльность в рассматриваемом периоде, что говорит об устойчивом положении на рынке и конкурентоспособности. АО Фирма «Агрокомплекс» обладает достаточной гибкостью в управлении своими финансовыми ресурсами, что позволяет оперативно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры;

– за период с 2022 по 2024 гг. наблюдается снижение доли собственного капитала в структуре активов, что увеличивает зависимость от заемных средств. Заемные средства АО Фирма «Агрокомплекс» преобладают над собственными, что является негативным сигналом и свидетельствует о финансовой зависимости от кредиторов. Кроме того, часть внеоборотных активов АО Фирма «Агрокомплекс» финансируется за счет заемных средств, что увеличи-

вает финансовый риск. Запасы АО Фирма «Агрокомплекс» не полностью покрываются собственными оборотными средствами, что требует привлечения заемных средств и увеличивает финансовую нагрузку данного предприятия;

– АО Фирма «Агрокомплекс» демонстрирует хорошие показатели прибыльности и рентабельности. Однако, анализ выявил некоторые негативные тенденции, связанные с финансовой устойчивостью и ликвидностью. АО Фирма «Агрокомплекс» имеет признаки высокой финансовой зависимости от заемных средств, что может негативно сказаться на ее долгосрочной устойчивости;

– с целью снижения себестоимости предприятию необходимо провести такие мероприятия, как выявление и устранение непроизводительных затрат, поиск более выгодных поставщиков сырья и материалов, внедрение энергосберегающих технологий. Кроме того, в рамках данного направления необходимо рассмотреть возможность оптимизации логистических процессов. Повышение эффективности использования активов возможно за счет оптимизации их структуры, ускорении оборачиваемости оборотных активов, а также повышении эффективности использования основных средств. Например, для рассматриваемого предприятия, это можно реализовать путем увеличения загрузки оборудования. Совершенствование бюджетирования на предприятии предлагает оптимизацию бюджетной политики. Комбинирование различных подходов, методов к формированию бюджетной политики и бюджетов предприятия является наиболее эффективным. Например, на крупном предприятии, как АО Фирма «Агрокомплекс», использование одного подхода и одного метода может отразиться на качестве бюджетов и рациональности использования ресурсов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 214 с.
2. Балалыкин Н.Д. Оценка внешних угроз экономической безопасности хозяйствующих субъектов на примере ООО «Компания Металл Профиль» // Молодой ученый. – 2022. – № 47 (442). – С. 75-79.
3. Банникова К.М. Финансовая устойчивость предприятия, методы ее оценки и обеспечения / К. М. Банникова // Молодой ученый. - 2022. - № 1 (396). – С. 79-81.
4. Бахшалиева Г.Н. Применение индикаторного подхода при оценке финансовой безопасности экономического субъекта // Молодой ученый. – 2022. – № 14 (409). – С. 85-87.
5. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – 3-е издание, исправленное и дополненное. – М.: Общество с ограниченной ответственностью «Издательство «КноРус», 2024. – 318 с.
6. Вяткин В.Н. Финансовые решения в управлении бизнесом: учебно-практическое пособие / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Д.Д. Хэмптон. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 325 с.
7. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. – 2022. – № 12. – С. 279-282.
8. Дерюжков И.С. Финансовый менеджмент в системе управления организацией // Исследования и разработки в области машиностроения, энергетики и управления : Материалы XX Международной научно-технической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, Гомель, 23–24 апреля 2020 года. – Гомель: Гомельский государственный технический университет им. П.О. Сухого, 2020. – С. 332-334.

9. Колодницкая Т.С. Финансовый анализ прибыли компании: основные методы и их применение на практике // Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2022. – № 6. – С. 445-452.
10. Корпоративные финансы и их особенности в сельском хозяйстве : учеб.-метод. пособие / Н. В. Липчиу, Ю. С. Шевченко. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 86 с.
11. Логунова А.В. Методология и технология сметного планирования / А. В. Логунова, В. Л. Пархоменко // Молодой ученый. – 2022. – № 45 (440). – С. 296-298
12. Москвитин Г.И. Финансовый менеджмент: технологии, методы, контроль : сборник материалов / Г. И. Москвитин. – М.: Русайнс, 2021. – 109 с.
13. Олейник А.Н. Анализ и управление ликвидностью и платежеспособностью организации / А.Н. Олейник, А.А. Овсиенко, А. А. Кулак, Е. А. Пак // Естественно-гуманитарные исследования. – 2021. – № 6. – С. 441-446
14. Панин С.И. Аналитические процедуры в исследовании вероятности банкротства организации / С.И. Панин, В.В. Добрина, Е.А. Жеребненко // Тенденции развития науки и образования. – 2022. – № 87-4. – С. 79-83.
15. Пегина Е.А. Анализ финансового состояния коммерческой организации / Е.А. Пегина, Е.О. Булеева // Молодежный вектор развития аграрной науки: материалы 73-й национальной научно-практической конференции студентов и магистрантов, Воронеж, 01 марта – 31 2022 года / Воронежский государственный аграрный университет. Том Часть VIII. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2022. – С. 200-206.
16. Полещук О.В., Кравченко О.В. Особенности управления финансовыми рисками предприятия / О.В. Полещук, О.В. Кравченко // Экономические исследования и разработки. – 2020. – № 5. – С. 92–99.
17. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. - 15-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 587 с.

18. Сунгатуллина Л.Б. Экономическая сущность денежных потоков компании как объекта финансового менеджмента / Л.Б. Сунгатуллина // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2021. – № 1. – С. 14 - 21.

19. Суздальцев Д.В. Управление имуществом предприятия и источниками его формирования: проблемы, пути решения / Д.В. Суздальцев // Современные научные исследования и инновации. – 2024. – № 10.

20. Теплова Т.В. Корпоративные финансы (продвинутый уровень): учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. – 2-е изд., испр. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 750 с.

21. Ухов И.Н. Виды платежеспособности и способы ее оценки / И.Н. Ухов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2022. – № 3. – С. 8-18

22. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / А.М. Фридман. – М.: Инфра-М, 2025. – 264 с.

23. Шадрина Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина, К. В. Голубничий. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 463 с.

24. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2022. – 374 с.

25. Шамурадов, А.О. Мероприятия по развитию системы бюджетирования коммерческого предприятия / А.О. Шамурадов // Молодой ученый. – 2022. – № 17 (412). – С. 128-131

26. Шангараева Д.Н. Система бюджетирования на предприятии: методики, этапы внедрения и осуществления бюджетирования / Д.Н. Шангараева, Л. Л. Самигуллина // Экономика, финансы, и управление: теория и практика: сборник научных трудов по материалам III Международной научно-практиче-

ской конференции, Анапа, 24 октября 2023 года. – Анапа: Общество с ограниченной ответственностью «Научно-исследовательский центр экономических и социальных процессов» в Южном Федеральном округе, 2023. – С. 18-23.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Финансовая отчетность АО Фирма «Агрокомплекс»

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс (по данным ресурса БФО)

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)</i>	
Дата формирования информации	04.06.2025
Номер выгрузки информации	№ 0710099_2328000083_2024_000_20250604
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФИРМА "АГРОКОМПЛЕКС" ИМ. Н. И. ТКАЧЕВА
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 04.06.2025</i>	
ИНН	2328000083
КПП	997350001
Код по ОКПО	03553136
Форма собственности (по ОКФС)	16 Частная собственность
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267 Непубличные акционерные общества
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	01.50
Местонахождение (адрес)	353100, Краснодарский край, р-н Выселковский, ст-ца Выселки, ул Степная, д 1
Единица измерения	<u>Тыс. руб.</u>
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	ООО "АУДИТОРСКАЯ ФИРМА "АТВ"
ИНН	2356040240
ОГРН/ОГРНИП	1022304968597

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2024 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	21 636	1 256	1 168
	Затраты на ТЗ		0	838	827
	сайт		102	221	341
	прочие НМА		0	0	0
	затраты на патент		0	197	-
	лицензии		21 534	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	58 466 708	56 116 856	49 349 082
	основные средства		58 466 708	56 116 856	49 349 082
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	63 158 340	52 274 510	44 826 937
	долгосрочные финансовые вложения		63 158 340	52 274 510	44 826 937
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	152 274	178 000	191 929
	РБП		152 274	178 000	191 929
	Итого по разделу I	1100	121 798 958	108 570 622	94 369 116
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	31 582 797	30 586 897	27 568 532
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности		14 641 899	15 449 631	18 252 227
	животные на выращивании и откорма		5 090 905	4 455 071	4 323 490
	готовая продукция и товары для перепродажи		6 209 640	6 166 139	4 992 815
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 430	13 918	175 269

	Дебиторская задолженность	1230	22 449 591	21 563 316	18 922 640
	долгосрочная ДЗ		0	1 523 481	1 523 481
	краткосрочная ДЗ		22 449 591	20 039 835	17 399 159
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	11 156 367	4 979 285	268 260
	краткосрочные фин. вложения		11 156 367	4 979 285	268 260
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 485 661	1 186 558	3 813 299
	Прочие оборотные активы	1260	10 805	1 036	2 215
	недостачи и потери		10 805	1 036	2 215
	Итого по разделу II	1200	66 686 651	58 331 010	50 750 215
	БАЛАНС	1600	188 485 609	166 901 632	145 119 331
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	44 587	44 859	46 116
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ²	(1 185 804)	(1 187 061)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 887 423	1 887 423	1 887 423
	Резервный капитал	1360	2 306	2 306	2 306
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	54 255 360	51 736 768	40 748 370
	Итого по разделу III	1300	56 189 676	52 485 552	41 497 154
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	58 347 433	50 083 042	52 514 857
	кредиты банка		58 347 433	50 083 042	52 514 857
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	10 551 946	14 709 741	9 460 798
	Итого по разделу IV	1400	68 899 379	64 792 783	61 975 655
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	42 263 272	33 002 746	18 615 719
	краткосрочные кредиты		40 977 846	31 764 863	18 028 219
	займы		1 285 426	1 237 883	587 500
	Кредиторская задолженность	1520	14 972 103	15 337 337	21 841 183
	расчеты с поставщиками и подрядчиками		10 223 584	10 943 901	15 849 701
	авансы полученные		2 486 293	2 242 954	3 493 576

	расчеты по налогам и сборам		695 276	687 512	1 398 321
	прочее		1 566 950	1 462 970	1 099 585
	Доходы будущих периодов	1530	608	63	-
	Оценочные обязательства	1540	1 467 144	1 283 151	1 189 620
	оценочное обязательство по оплате не использованных отпусков		1 467 144	1 283 151	1 189 620
	Прочие обязательства	1550	4 693 427	-	-
	Итого по разделу V	1500	63 396 554	49 623 297	41 646 522
	БАЛАНС	1700	188 485 609	166 901 632	145 119 331

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах (по данным ресурса БФО)

Отчет о финансовых результатах

За 2024 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2024 г.</i>	<i>За 2023 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁴	2110	92 751 636	84 532 255
	Себестоимость продаж	2120	(62 050 657)	(54 928 745)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	30 700 979	29 603 510
	Коммерческие расходы	2210	(9 902 285)	(8 964 859)
	Управленческие расходы	2220	(3 630 051)	(2 989 411)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	17 168 643	17 649 240
	Доходы от участия в других организациях	2310	4 364 088	5 854 591
	Проценты к получению	2320	2 324 283	514 419
	Проценты к уплате	2330	(13 400 453)	(7 856 094)
	Прочие доходы	2340	5 942 913	5 496 324
	Прочие расходы	2350	(9 440 449)	(7 518 624)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 959 025	14 139 856
	Налог на прибыль ⁵	2410	-	-
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(-)	(-)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	-	-
	Прочее	2460	(252 377)	(284 482)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 706 648	13 855 374
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-

	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	6 706 648	13 855 374
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	2	3
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах (по данным ресурса БФО)

Отчет о финансовых результатах

За 2023 г.

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2023 г.</i>	<i>За 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ²	2110	84 532 255	78 921 826
	Себестоимость продаж	2120	(54 928 745)	(51 765 027)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	29 603 510	27 156 799
	Коммерческие расходы	2210	(8 964 859)	(8 439 589)
	Управленческие расходы	2220	(2 989 411)	(2 379 562)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	17 649 240	16 337 648
	Доходы от участия в других организациях	2310	5 854 591	5 012 680
	Проценты к получению	2320	514 419	302 868
	Проценты к уплате	2330	(7 856 094)	(7 339 652)
	Прочие доходы	2340	5 496 324	2 789 971
	Прочие расходы	2350	(7 518 624)	(5 784 595)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 139 856	11 318 920
	Налог на прибыль ³	2410	-	-
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(-)	(-)
	отложенный налог на прибыль ⁴	2412	-	-
	Прочее	2460	(284 482)	(632 253)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	13 855 374	10 686 667
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-

	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ³	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	13 855 374	10 686 667
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	3	2
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-