ISSN 2304-120X
Концепт
научно-методический электронный журнал

Атякшева Ю. Г. Источники и способы финансирования деятельности организации, их формирование и проблемы оптимизации // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. – № 7 (июль). – 0,2 п. л. – URL: http://e-koncept.ru/2018/184035.htm.

ART 184035 **DOI 10.24422/MCITO.2018.7.14936** **УДК 658.14**

Атякшева Юлия Геннадьевна,
магистрант Пензенского филиала ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», г. Пенза
Yul-atyaksheva2013@yandex.ru

Источники и способы финансирования деятельности организации, их формирование и проблемы оптимизации

Аннотация. *В статье рассмотрены различные источники и способы финансирования деятельности акционерного общества «Пензенское производственное объединение “Электроприбор”». Источники бывают как внешние, так и внутренние. Выявлены различного рода проблемы формирования источников финансирования, и предложены пути их решения.*
Ключевые слова: *источники финансирования, инвестиция, финансирование, государство.*
Раздел: *(04) экономика.*

Пензенское предприятие АО «Электроприбор» занимается производством аппаратуры специального назначения, поставляемой по государственному оборонному заказу. Более 97% производственного портфеля заказов составляет продукция, находящаяся в сфере интересов Российской Федерации и обеспечивающая ее безопасность; услуги по осуществлению научной и научно-технической деятельности в отраслях, связанных с обеспечением безопасности нашего государства.

Источники финансирования организации можно разделить на внутренние и внешние (рис. 1) [1].

Рис. 1. Источники финансирования организаций

Рассмотрим динамику изменения внутренних и внешних источников финансирования АО «Электроприбор».

Собственный капитал организации существенно вырос: на 956 822 тыс. руб. (36,6%) за 2015–2017 гг. (рис. 2). В 2017 г. общество осуществило выпуск обыкновенных именных бездокументарных акций на сумму 947 998 тыс. руб.

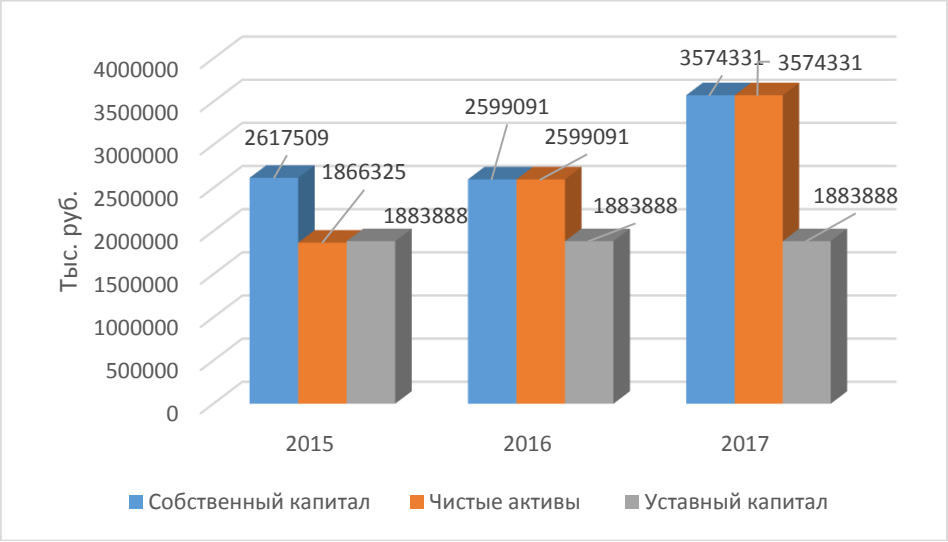

Рис. 2. Динамика собственного капитала АО «Электроприбор»

В 2017 г. чистые активы на 89,7% превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение АО «Электроприбор»

Уставный капитал организации отражен суммой номинальной стоимости обыкновенных акций, величина которой соответствует установленной уставом: 1 883 888 тыс. руб.

Превышение чистых активов над уставным капиталом и их увеличение за период можно рассматривать как признак хорошего финансового положения организации.

В 2017 г. АО «Электроприбор» были получены кредиты в размере 1 011 384 тыс. руб. в рамках кредитных договоров. Общая сумма кредитов на 31.12.2017 г. составила 1 596 613 тыс. руб.

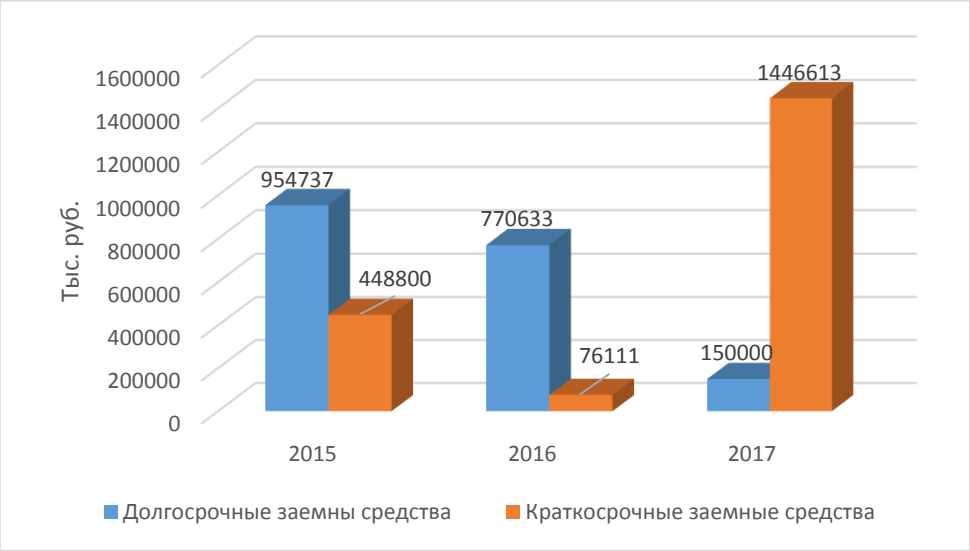

Рис. 3. Динамика заемных средств АО «Электроприбор»

За период 2015–2017 гг. краткосрочные обязательства (в части заемных средств) выросли в 3,2 раза, в то время как долгосрочные снизились на 84,3% (или 804 737 тыс. руб.).

Неиспользованный лимит по кредитам составляет 21 461 тыс. руб.

К способам финансирования можно отнести [2]:

– самофинансирование;
– финансирование через механизмы кредитования;
– бюджетное финансирование;
– коммерческое кредитование;
– лизинг;
– венчурное финансирование.

Источником самофинансирования является распределение прибыли. Динамика прибыли организации представлена на рис. 4.

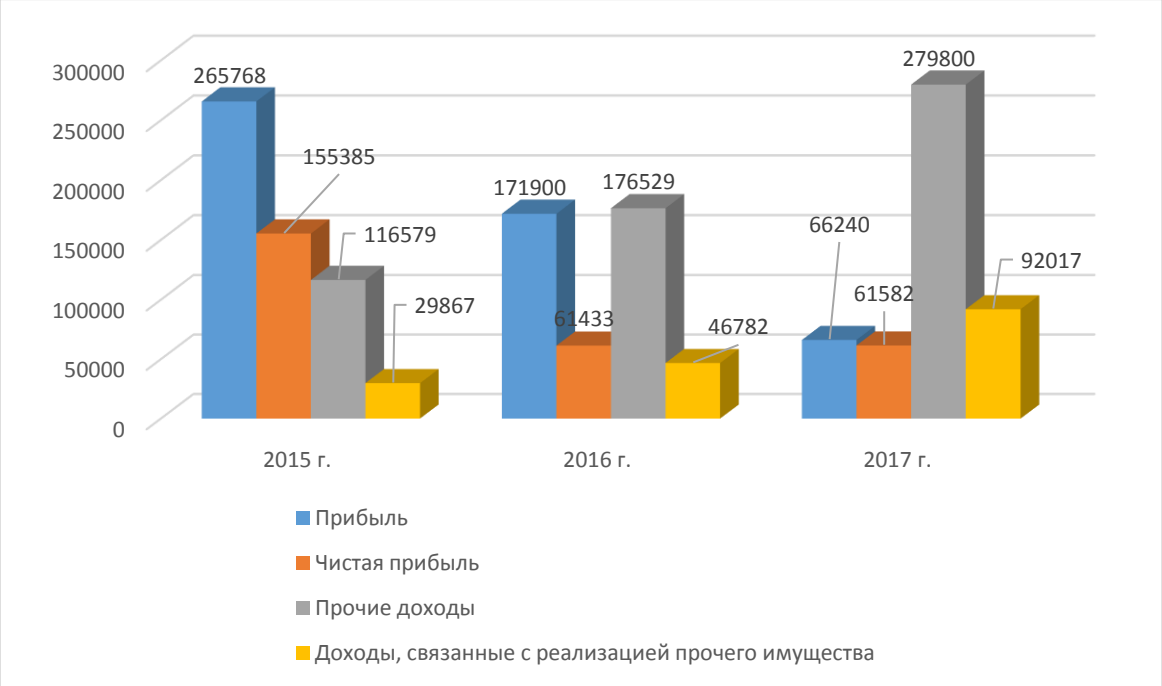

Рис. 4. Динамика прибыли АО «Электроприбор» (2015–2017 гг.)

За три года произошло существенное падение прибыли и чистой прибыли (–75% от показателя 2015 г.), рост прочих доходов (+163221 тыс. руб.) и доходов, связанных с реализацией прочего имущества (+62150 тыс. руб.).

Структура прочих доходов за 2017 г. представлена на рис. 5.

Основными источниками прочих доходов является сдача имущества в аренду (57,46%) и реализация основных средств, нематериальных активов, капитальных вложений (20,82%).

Распределение чистой прибыли за 2015 г., согласно Протоколу годового общего собрания акционеров АО «Электроприбор» от 28 июня 2017 г., представлено на рис. 6.

На выплату дивидендов по акциям направляется 55% чистой прибыли, на финансирование инвестиционных программ – 29%.

До 2015 г. предприятие получало государственную поддержку в рамках федеральной программы по развитию оборонно-промышленного комплекса. Диаграмма на рис. 7 показывает структуру поступлений за 2015 г., государственное финансирование с 2016 г. не осуществляется [3].

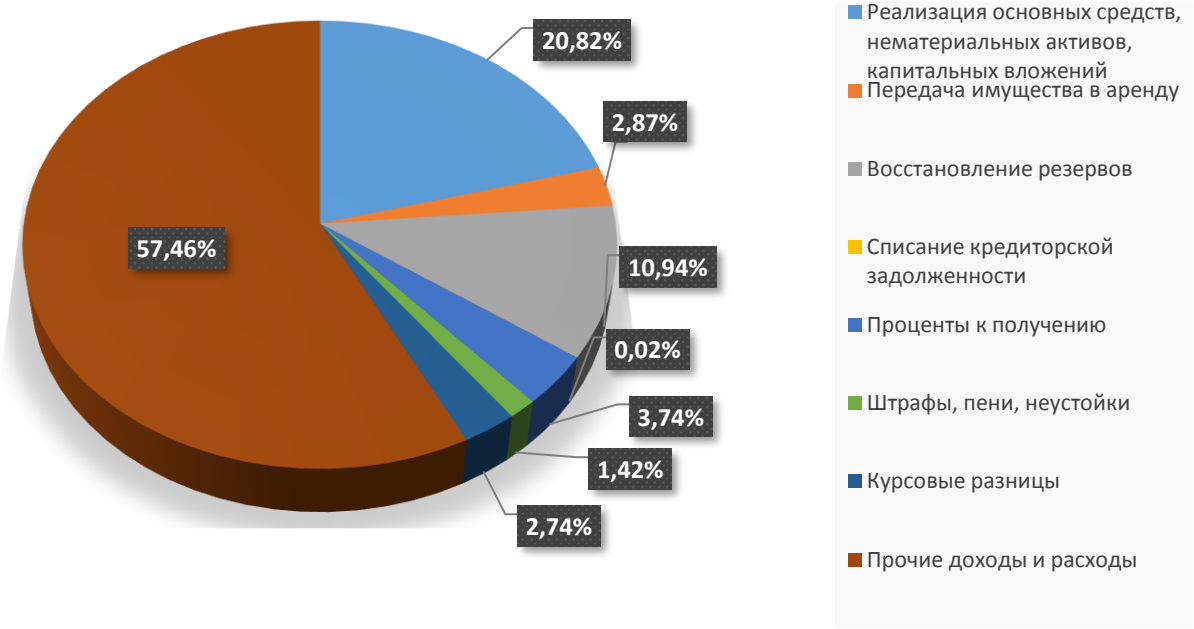

Рис. 5. Структура прочих доходов АО «Электроприбор» (2017 г.)

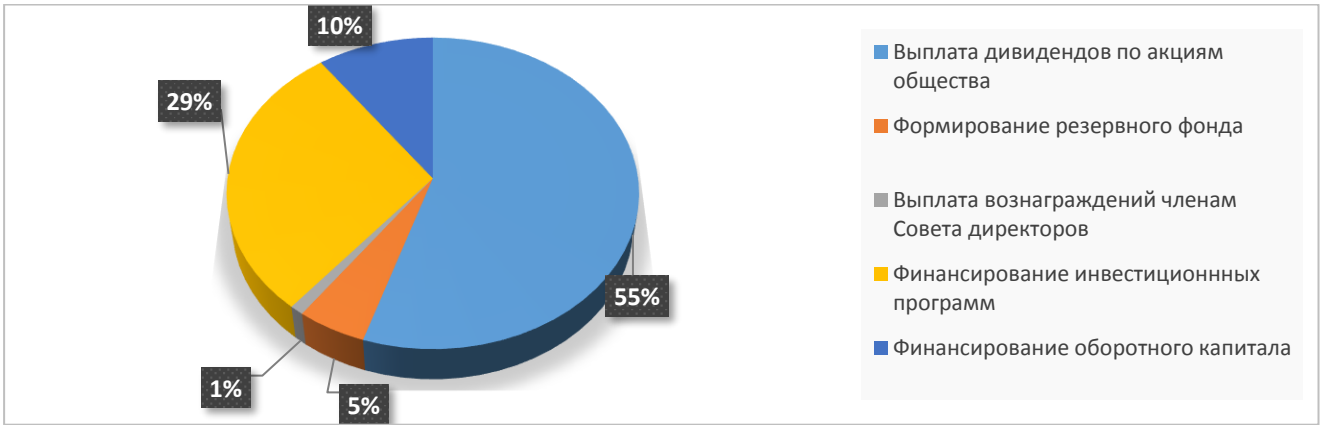

Рис. 6. Структура распределения чистой прибыли АО «Электроприбор»

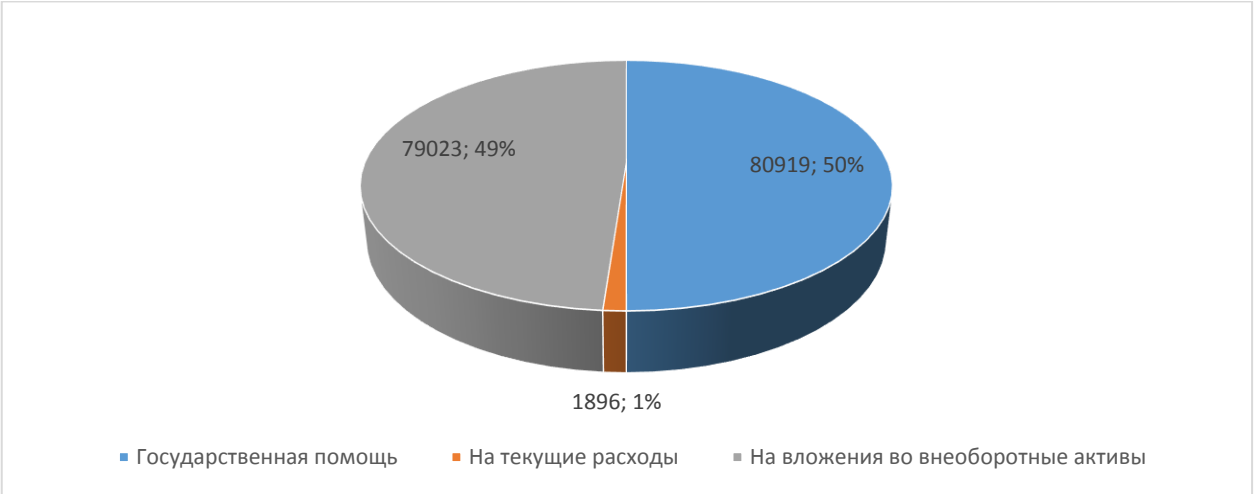

Рис. 7. Структура и динамика государственного финансирования АО «Электроприбор» (2015 г.)

На данный момент основным способом финансирования АО «Электроприбор» является финансирование через механизм кредитования. В 2017 г. была заключена крупная сделка между АО «ПО “Электроприбор”» и ПАО Сбербанк (Пензенское отделение № 8624 ПАО Сбербанк) в рамках договора об открытии невозобновляемой кредитной линии (Кредитного договора) на сумму 400 000 000 тыс. руб.

Таким образом, несмотря на то что сегодня финансовое состояние предприятия можно оценить как нормальное, можно отметить следующие проблемы. Наблюдается отрицательная динамика прибыли организации, высокая степень зависимости от гособоронзаказа при его неоптимальной структуре, рост кредитных обязательств. Основными угрозами существующим источникам финансирования могут стать: сужение рынка продаж техники и запчастей по военно-техническому сотрудничеству – уменьшение заказов на продукцию; отсутствие мер поддержки по продвижению продаж продукции приборостроения на внутреннем и внешнем рынке; рост цен на энергоносители и сырье [4].

В такой ситуации АО «Электроприбор» необходимо удерживать высокую долю на приоритетных рынках (в том числе в системе гособоронзаказа); наладить специализацию производства высокотехнологичной продукции с высокой долей электроники в своем составе; провести поиск новых неосвоенных рыночных сегментов в смежных сферах; выйти на рынок продукции приборостроения, на рынки частных потребителей (как основное направление диверсификации); расширить сотрудничество и кооперацию с крупными потребителями-разработчиками и изготовителями электроники [5].

Ссылки на источники

1. Иванов В. В., Иванова А. В. Формирование внутреннего источника дополнительного финансирования инвестиционного развития регионов // РИСК (Ресурсы. Информация. Снабжение. Конкуренция). – 2017. – № 4. – С. 207.
2. Соколов И. Н. Проблемы правового регулирования альтернативных форм финансирования инновационных проектов // Инновации. – 2018. – № 1. – С. 110.
3. Центр раскрытия корпоративной информации (АО «ПО «Электроприбор»). – URL: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=30742.
4. Моисеева Я. С. Анализ источников финансирования деятельности предприятия // Международный научно-практический журнал «Агропродовольственная экономика». – 2017. – № 1. – С. 42–44.
5. Сафарова А. А. Анализ финансирования деятельности организации // Наука без границ. – 2017. – № 5 (10). – С. 17–19.

Yulia Atyaksheva,
Graduate Student, Financial University under the Government of the Russian Federation (Penza branch), Penza
Yul-atyaksheva2013@yandex.ru

Sources and ways of financing the organization activities, their formation and optimization problems

Abstract. Various sources and ways of financing joint-stock company "Penza production association" Elektropribor" activity are considered in the article. Sources are both external and internal. Various problems of the financing sources formation have been identified and ways of their solution have been proposed.

Key words: sources of financing, investment, financing, state.

References

1. Ivanov, V. V. & Ivanova, A. V. (2017). “Formirovanie vnutrennego istochnika dopolnitel'nogo finansirovaniya investicionnogo razvitiya regionov”, *RISK (Resursy. Informaciya. Snabzhenie. Konkurenciya),* № 4, p. 207 (in Russian).
2. Sokolov, I. N. (2018). “Problemy pravovogo regulirovaniya al'ternativnyh form finansirovaniya innovacionnyh proektov”, *Innovacii*, № 1, p. 110 (in Russian).
3. *Centr raskrytiya korporativnoj informacii (AO «PO “EHlektropribor”).* Available at: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=30742 (in Russian).
4. Moiseeva, Ya. S. (2017). “Analiz istochnikov finansirovaniya deyatel'nosti predpriyatiya”, *Mezhdunarodnyj nauchno-prakticheskij zhurnal “Agroprodovol'stvennaya ehkonomika”,* № 1, pp. 42–44 (in Russian).

5. Safarova, A. A. (2017). “Analiz finansirovaniya deyatel'nosti organizacii”, *Nauka bez granic*, № 5 (10), pp. 17–19 (in Russian).

Рекомендовано к публикации:
Утёмовым В. В., кандидатом педагогических наук;
Горевым П. М., кандидатом педагогических наук,
главным редактором журнала «Концепт»

ISSN 2304-120X

www.e-koncept.ru

Поступила в редакцию *Received*	22.04.18	Получена положительная рецензия *Received a positive review*	03.05.18
Принята к публикации *Accepted for publication*	03.05.18	Опубликована *Published*	29.07.18

Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0)
© Концепт, научно-методический электронный журнал, 2018
© Атякшева Ю. Г., 2018