Баниева Марина Алексеевна. Источники финансирования сельскохозяйственных предприятий: перспективы развития : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иркутск, 2004 235 c. РГБ ОД, 61:05-8/91

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ 9

1.1. Характеристика источников финансирования предприятий и их развитие 9

1.2. Особенности формирования источников финансирования сельскохозяйственных предприятий 30

2. АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ 62

2.1. Макроэкономический анализ использования источников финансирования предприятий сельского хозяйства России 62

2.2. Анализ результатов развития источников финансирования сельскохозяйственных предприятий на региональном уровне 104

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ 133

3.1. Тенденции и перспективы развития кредитного финансирования сельскохозяйственных предприятий 133

3.2. Методические подходы к организации агролизинговых отношений в условиях развития финансирования сельскохозяйственных предприятий .... 154

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 172

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 179

ПРИЛОЖЕНИЯ 194

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Осуществляемые в стране реформы обусловили наблюдаемые изменения в системе источников финансирования предприятий реального сектора экономики. Переход от централизованного финансирования к рыночным принципам организации и управления финансами хозяйствующих субъектов сопровождается сокращением финансовых ресурсов как в отношении вложений, направленных на капитальное строительство и модернизацию производственного оборудования, так и на пополнение оборотного капитала.

В сельском хозяйстве - одной из важнейших отраслей экономики России, удельный вес которой в структуре валового внутреннего продукта составляет в последние годы 6 - 7%, рыночные преобразования наиболее ощутимы, что обусловлено спецификой отрасли. Реформирование аграрного сектора характеризуется сокращением уровня государственной поддержки, снижением производственных показателей, уровня жизни сельского населения, отсутствием средств на проведение технического переоснащения производства, убыточностью большинства предприятий.

Сложное финансовое положение сельскохозяйственных предприятий страны определяет необходимость изучения современных источников финансового обеспечения отрасли с целью выявления направлений совершенствования формирования источников финансирования в условиях становления социально ориентированной экономики рыночного типа.

Недостаточная теоретическая и практическая разработанность вышеназванных выше проблем обосновывает научную необходимость и актуальность темы диссертационного исследования, а также определяет его основные направления.

**Степень разработанности проблемы.**В ходе исследования была изучена и систематизирована литература, в которой освещены вопросы финансирования предприятий, развития сельского хозяйства страны.

В области финансов предприятий были изучены труды видных экономистов: А.Д. Аюшиева, В.Г. Белолипецкого, Е.Н. Бородиной, В.В. Ковалева, Н.В. Колчиной, СЮ. Куницыной, Д.С. Молякова, Л.Н. Павловой, М.В. Романовского, В.И. Самарухи и др.

В исследовании использованы работы отечественных экономистов, посвященные проблемам сельского хозяйства в целом, и финансирования сельскохозяйственных предприятий в частности: Г.М. Винокурова, А.А. Голованова, В.А. Горемыкина, М.П. Деминой, В.В. Добрынина, А. Зельднер, М.М. Коро-бейникова, М.Л. Лишанского, A.M. Мазурицкого, С.Л. Маслова, И.Б. Масло-вой, Н.А. Медведевой, В.М. Пахомова, И. Полюбиной, Н.А. Попова, В.М. Рыкова, М.И. Туган-Барановского, Е. Серовой, А.В. Чаянова, М.Ф. Шкляр, Г.И. Шмелева, Л.С. Шохиной, Р. Янбых и др.

В то же время, несмотря на то, что исследованию системы финансирования сельского хозяйства уделяется большое внимание, существует достаточно много вопросов, связанных с преобразованием финансовых отношений сельскохозяйственных предприятий и требующих в настоящее время дополнительного изучения. Актуальность, сложность и многообразность проблем функционирования сельскохозяйственных предприятий в стране и регионе с аграрной направленностью развития обусловливают необходимость исследования этих проблем применительно к новым условиям и конкретным региональным особенностям.

**Цель и задачи исследования.**Цель исследования заключается в разработке на основе изучения источников финансирования сельскохозяйственных предприятий в период реформирования экономики с учетом отраслевых особенностей подходов по совершенствованию системы финансирования предприятий сельского хозяйства региона.

Для реализации поставленной цели необходимо решение следующих основных задач:

изучить состав и структуру источников финансирования хозяйствующих субъектов экономики;

исследовать особенности источников финансирования сельскохозяйственных предприятий;

дать экономическую оценку сложившейся структуры источников финансирования сельскохозяйственных предприятий на федеральном и региональном уровнях;

определить направления совершенствования источников финанси  
рования сельскохозяйственных предприятий региона.

**Объект исследования**- финансовые отношения по поводу привлечения финансовых ресурсов сельскохозяйственными предприятиями.

**Предмет исследования**- способы привлечения и использования финансовых ресурсов сельскохозяйственными предприятиями.

Теоретико-методологическую **основу**работы составляют теоретические концепции, представленные в исследованиях ведущих отечественных ученых и специалистов-практиков в области финансов предприятий, в том числе посвященные финансам сельского хозяйства и проблемам финансирования сельскохозяйственных предприятий.

**Информационно-эмпирической базой**исследования послужили нормативная и справочная литература, финансовая и статистическая отчетность, материалы монографических исследований и периодической печати.

**Наиболее существенные результаты,**полученные автором:

на основе анализа состава и структуры источников финансирования хозяйствующих субъектов экономики России определены тенденции их развития;

выявлена специфика источников финансирования и финансовых отношений сельскохозяйственных предприятий в условиях рыночной экономики;

охарактеризованы источники финансирования современных сельскохозяйственных предприятий и определены направления их развития;

выделены направления реализации коммерческого кредитования предприятий сельского хозяйства в современных условиях;

установлено, что предоставление техники в лизинг сельскохозяйст  
венным предприятиям целесообразно осуществлять на основе их дифференци  
рования.

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации.**Обоснованность научных положений, достоверность выводов и рекомендаций достигнута использованием научных трудов отечественных авторов, посвященных проблемам финансирования сельскохозяйственных предприятий. Информационной базой исследований явились законодательные и нормативные акты, статистические и отчетные материалы Государственного комитета статистики Российской Федерации, Министерства финансов России, Министерства сельского хозяйства России, Государственного комитета статистики Республики Бурятия, Управления МНС по Республике Бурятия, Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Бурятия.

**Научная новизна**состоит в следующем:

дана оценка используемым источникам финансирования сельскохозяйственных предприятий на региональном и местном уровне с разработкой критериев эффективности;

выделена сельскохозяйственная кредитная кооперация как составляющая системы финансирования сельскохозяйственных предприятий;

предложены пути повышения эффективности деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов агроориентированного региона посредством создания регионального сельскохозяйственного кредитного кооператива и реализации сберегательных функций кредитных кооперативов;

разработаны методические подходы организации агролизинговых отношений региона, основанных на внедрении схем использования лизинговой техники с учетом дифференциации лизингополучателей.

**Теоретическая и практическая значимость**работы состоит в том, что на базе теоретических положений и аналитических оценок определены возможные направления развития источников финансирования сельскохозяйст-

венных предприятий в регионе. Теоретические и методические разработки исследования могут быть использованы для дальнейшего, более глубокого научного обоснования проблемы финансирования сельского хозяйства. Результаты исследования, предложенные в диссертации, могут быть использованы региональными органами государственного управления, органами местного самоуправления в процессе принятия решений в области повышения эффективности функционирования сельского хозяйства.

Материалы работы используются в учебном процессе на кафедрах «Финансы» Байкальского государственного университета экономики и права, «Финансы и кредит» Бурятской государственной сельскохозяйственной академии им. В.Р. Филиппова при чтении лекций и проведении семинарских занятий по курсу «Финансы предприятий».

**Апробация и внедрение результатов, полнота публикации.**Основные положения и выводы диссертационной работы докладывались и обсуждались на 61-й ежегодной конференции профессорско-преподавательского состава, докторантов, аспирантов и студентов Байкальского государственного университета экономики и права (Иркутск, 25-30 марта 2002 г.), публиковались в сборниках трудов Бурятской государственной сельскохозяйственной академии им. В.Р. Филиппова, научных изданиях Байкальского государственного университета экономики и права. Ряд выводов и рекомендаций исследования были использованы при разработке Программы повышения эффективности использования бюджетных средств в сельском хозяйстве, подготовленной коллективом автором Бурятской государственной сельскохозяйственной академии им. В.Р. Филиппова в рамках проекта Министерства финансов Республики Бурятия. Результаты исследования изложены в 9 печатных работах общим объемом 7,5 условно-печатного листа, в т.ч. учебном пособии «Финансы сельского хозяйства», изданном в соавторстве издательством БГУЭП в 2002 г. общим объемом 15 п.л. (авторских 5,26 п.л.).

**Структура диссертационной работы**отражает логику, порядок исследования и алгоритм решения поставленных задач. Работа состоит из введения,

трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Диссертация изложена на 178 страницах и включает 50 таблиц, из них 38 в тексте, 12 в приложениях, 20 рисунков, в том числе 14 в тексте и 6 в приложениях, список использованной литературы из 198 наименований, и 18 приложений.

## Характеристика источников финансирования предприятий и их развитие

Рыночные отношения способствовали возникновению самостоятельности в решении вопросов финансового обеспечения деятельности хозяйствующих субъектов, в отличие от централизованного финансирования командно-административной экономики. Для российских предприятий отсутствие знаний в области рыночной экономики, опыта работы на рынке, в том числе и в выборе источников финансирования, явилось одной из причин сложного финансового состояния. Поскольку только приемлемая для конкретного субъекта хозяйствования структура источников финансирования позволяет решить цели и задачи функционирования предприятия.

Решающая роль финансирования в деятельности предприятий определяет необходимость изучения источников финансирования настоящего периода. Условие переходности экономики актуализирует исследование в данном направлении.

Современные источники финансирования предприятий в рамках проводимого исследования представлены как источники самофинансирования, заемные источники и источники бюджетного финансирования (рис. 1.1). Источники самофинансирования рассматриваются с позиции внутреннего финансирования, к внешнему финансированию отнесены заемное и бюджетное.

Источники самофинансирования, или собственные средства хозяйствующих субъектов, относятся к числу наиболее очевидных ресурсов, аккумуляция которых реальна для предприятий, как ни одни другие, хотя и обладают свойством предельности.

Первоначальное формирование финансовых ресурсов предприятий происходит в момент учреждения любого хозяйствующего субъекта, когда образуется уставный капитал. Источниками его образования могут быть акционерный капитал, паевые взносы или бюджетные средства. Именно вариант объединения капитала участников и степень ответственности каждого обусловливают различия организационно-правовых форм хозяйствования.

Уставный капитал определяет размер имущества предприятия, является источником собственных средств формирования основного и оборотного капитала. Минимальный размер уставного капитала определяется законодательно: для открытого общества - не менее 1000-кратной суммы МРОТ, для общества закрытого типа - 100-кратная сумма МРОТ и др.

Для увеличения уставного капитала формируется добавочный капитал, включающий результаты переоценки основных фондов, эмиссионные доходы акционерного общества, безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели, ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений, поступления на пополнение оборотных средств. За время существования предприятия уставный капитал может не только увеличиваться, в том числе и за счет части внутренних финансовых ресурсов, но и дробиться, уменьшаться.

Если в акционерном обществе уставный капитал разделен на определенное число акций, участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества в пределах стоимости принадлежащих им акций. В то же время акционеры, не полностью оплатившие стоимость акций, несут солидарную ответственность по обязательствам акционерного общества в пределах неоплаченной стоимости принадлежащих им акций.

В открытом акционерном обществе допускается открытая подписка на акции и свободная продажа их любым третьим лицам. В закрытом акционерном обществе акции не могут продаваться третьим лицам без согласия остальных акционеров.

## Макроэкономический анализ использования источников финансирования предприятий сельского хозяйства России

Россия относится к числу аграрных стран: в сельской местности страны проживают около 39 млн. чел., что составляет 27% от общей численности населения. Сельское хозяйство является важнейшей отраслью экономики Российской Федерации; в приложении 1 приводятся основные показатели отрасли за период с 1995 по 2001 год.

Необходимо отметить, что в настоящее время отечественная статистика рассматривает сельское хозяйство в трех категориях хозяйств - сельскохозяйственные организации, хозяйства населения и крестьянские (фермерские) хозяйства. В категорию сельскохозяйственных организаций объединены все существующие в отрасли организационно-правовые формы сельскохозяйственных предприятий - открытые и закрытые акционерные общества, товарищества с ограниченной ответственностью, сельскохозяйственные производственные кооперативы, товарищества на вере и т.д.

Число занятых в отрасли в целом ежегодно сокращается: в 1995 году в сельскохозяйственную деятельность было вовлечено 9,7 млн. чел., к 2001 г. их численность сократилась на 1,8 млн. чел.; если в начале анализируемого периода число занятых в сельском хозяйстве составляло 14,7% от общего числа занятых в экономике, то к концу периода — 12,3%, т.е. ухудшение ситуации в сельском хозяйстве в период экономических реформ в первую очередь проявилось в перетоке трудоспособного населения в другие отрасли.

Объемы производства сельскохозяйственной продукции за последние три года возрастают на 10,5-16,7% в год в сопоставимых ценах, составив в 2001 году 552,5 млрд. руб. в текущих ценах, однако доля продукции сельского хозяйства в общем объеме ВВП в периоде 1995-2001 годов колеблется в интервале от 5,6% до 7,6%, в 2001 году этот показатель был равен 6,9%.

Главной причиной сокращения числа работников сельского хозяйства в последние годы является низкий уровень заработной платы - среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в 2001 году была равна 1306,4 руб., что по отношению к среднему российскому уровню составляет лишь 40%. Сложилась ситуация, когда прибыль, получаемая предприятиями отрасли «мнимая, похожая на доходы колхозов при «пустом» трудодне» [64, с.57]. Кроме того, сельскохозяйственные предприятия имеют задолженность по заработной плате перед работниками, а часть ее выдается произведенной на предприятии продукцией.

В рамках исследования необходимо определить роль сельскохозяйственных предприятий в развитии сельского хозяйства страны - непосредственно предприятия отрасли произвели за последние годы от минимального удельного веса 39,2% в 1998 году до максимального - 50,2% в 1995 году от всего объема сельскохозяйственной продукции. В 2001 году сельскохозяйственные предприятия произвели 43,9% объема продукции, оставшаяся часть приходится на долю крестьянских (фермерских) хозяйств и личных подсобных хозяйств. Колебания доли сельскохозяйственных предприятий в валовом объеме сельскохозяйственной продукции обусловлены, в первую очередь, проблемами финансового обеспечения предприятий отрасли.

Сложной остается ситуация с материально-техническим обеспечением сельского хозяйства. За период 1995-2001 годов количество тракторов в расчете на 1000 га пашни снизилось на 23,6%, а нагрузка на один трактор увеличилась на 30,5%.

При снижении общего физического объема внесения минеральных и органических удобрений, сокращении посевных площадей сельскохозяйственные предприятия увеличили применение минеральных удобрений в среднем на 1 га посева, в 2001 году внесено 19 кг минеральных удобрений (в 1995 г. - 17 кг). Использование органических удобрений сокращено на 42,8% в 2001 году по сравнению с 1995 годом. Тем не менее на большинстве территорий урожай формируется за счет естественного плодородия почв.

## Тенденции и перспективы развития кредитного финансирования сельскохозяйственных предприятий

Кредитование сельского хозяйства на общих условиях в настоящее время не обеспечивает возврата заемных средств в установленные сроки, в результате чего в отрасли складывается крайне неблагоприятный инвестиционный климат, сопровождающийся дальнейшим оттоком финансовых средств. В связи с этим возникает потребность в учитывающем специфику отрасли финансово-кредитном механизме, коим, на наш взгляд, является сельскохозяйственная кредитная кооперация.

С целью обозначения преимуществ кредитования сельскохозяйственных предприятий посредством кооперативного кредита, в отличие от банковского, проведем сравнительную характеристику основных составляющих деятельности кредитного кооператива и коммерческого банка (табл. 3.1).

Если деятельность коммерческого банка направлена на максимальное извлечение прибыли, то создание кредитного кооператива, как некоммерческой организации, направлено на удовлетворение потребностей в финансовой взаимопомощи.

При одной форме собственности - кооперативной кредитный кооператив и коммерческий банк имеют различные организационно-правовые формы. Если кредитный кооператив - это потребительский кооператив, то коммерческий банк - хозяйственное товарищество в форме акционерного общества, общества с ограниченной или дополнительной ответственностью.

Различны в кредитном кооперативе и коммерческом банке виды оказываемых ими услуг: если коммерческий банк осуществляет банковские операции, то деятельность кредитного кооператива значительно уже - кредитование и сбережение денежных средств только членов кооператива.

Источниками формирования уставного капитала коммерческого банка являются акционерные вклады и прибыль, тогда как в кредитном кооперативе -паевые взносы членов кооператива и доходы от собственной деятельности.

Распределение прибыли также отлично: коммерческий банк выплачивает дивиденды своим акционерам, кредитный кооператив - кооперативные выплаты своим членам.

По всем приведенным показателям деятельность кредитного кооператива отлична от коммерческого банка, что позволяет кредитному кооперативу работать в сельском хозяйстве с учетом специфики отрасли.

Поскольку деятельность кредитного кооператива формирует его доходы, одним из важнейших моментов функционирования кооператива является управление кредитным риском, который выражен в том, что:

кредитоспособность заемщика кооператива заведомо низка, в противном случае используется банковский кредит;

погашение долга и процентов по нему зависит от результатов деятельности заемщика, на которую, в свою очередь, влияют природно-климатические условия, т.е. возникает дополнительный отраслевой риск;

возможности покрытия потерь, связанных с не возвратом кредитных ресурсов, выражены практически только в реализации залогового обеспечения;

снижение стоимости заложенного имущества вследствие влияния неблагоприятных погодных факторов на отрасль в целом;

концентрация большинства подлежащих возврату сумм в практически одном временном периоде (осень).

Нейтрализуют же кредитный риск такие факторы:

более высокая, чем в банке ответственность за результаты деятель ности кооператива, поскольку присутствует солидарность и члены кооператива являются и поставщиками и потребителями кредитных ресурсов;

небольшое число предоставляемых займов и невысокий размер од ного займа;

возможность постоянного наблюдения за деятельностью заемщика, вследствие малочисленности кооператива;

локальный характер работы, позволяющий объективно оценить заемщика;

рекомендательный характер членства в кооперативе.

Для снижения кредитного риска устанавливаются лимиты кредитования -отраслевые и одного заемщика, основанные на анализе рентабельности отраслей сельского хозяйства и реализованные как определенный процент от паевого фонда или ссудной задолженности, а также в абсолютном выражении.

Как явление, проникшее на рынок финансовых услуг страны, кредитная кооперация в современный период имеет ряд позитивных и негативных сторон. Изучение положительных моментов и решение проблем кредитной кооперации позволит обеспечить дальнейшее развитие кооперации с перспективой трансформации в самостоятельную кредитную систему - кооперативную.