

Управління фінансовими ресурсами підприємства

на прикладі ПАТ «Вінницький ОЖК»

Керівник: к.е.н., доц. Стасюк Н.Л.
Розробив: ст. гр. МОФ-15сп.
Холявко О.М.



МЕТОЮ дипломної роботи є виявлення основних шляхів підвищення його ефективності управління фінансовими ресурсами на сучасному підприємстві.

ОБ'ЄКТОМ дослідження є фінансові ресурси промислових підприємств.

ПРЕДМЕТОМ дослідження є організація та методологія управління фінансовими ресурсами промислових підприємств.



До основних завдань дипломної роботи відносять наступне:

- - уточнення категоріальних понять фінансового менеджменту підприємств, визначення особливостей його організації в сучасних умовах;
- - організаційно-економічну характеристику підприємства як суб'єкта господарювання;
- - практичне проведення аналізу фінансової діяльності ПАТ "Вінницький Олійножировий комбінат";
- - оцінку ефективності використання фінансових ресурсів підприємства;
- - визначення основних напрямків покращення якості управління фінансовими ресурсами з метою нейтралізації факторів, що негативно впливають на фінансовий стан підприємства;
- - визначення шляхів подальшого вдосконалення управління фінансовими ресурсами підприємства і розробка відповідних пропозицій;
- - прогнозування фінансово-економічних показників діяльності підприємства за умови впровадження наведених пропозицій.

1 Розділ

У процесі дослідження фінансових ресурсів підприємства, були розглянуті наступні терміни: «*фінанси*», «*підприємство*», «*ресурси*», «*фінансові ресурси*».

Фінанси відображають економічні відносини в процесі створення і розподілу грошових коштів.

Види фінансів: приватні, міжнародні, публічні.

Підприємство – це самостійний суб'єкт господарювання, створений для задоволення суспільних та особистих потреб шляхом систематичного здійснення виробничої, науково-дослідної, торговельної та іншої господарської діяльності.

Ресурси – це все, що потрібно для задоволення потреб людини.

Фінансові ресурси — це грошові кошти, які перебувають у розпорядженні підприємств, господарських організацій та установ.



Розрізняють такі основні складові фінансових ресурсів підприємства:

- прибуток;
 - амортизаційні відрахування;
 - оподаткування;
 - обігові кошти;
 - кредити.
- Прибуток — це грошовий вираз фінансових ресурсів;
 - Амортизаційні відрахування – це поступове віднесення витрат на придбання, виготовлення або поліпшення основних фондів на зменшення оподаткованого прибутку.
 - Податок — це встановлений вищим органом державної законодавчої влади обов'язковий платіж, що сплачується юридичними та фізичними особами до бюджету.
 - Обігові кошти — це частина фінансових ресурсів підприємства, що постійно перебувають в господарському обороті.
 - Кредит — це кошти та матеріальні цінності, які надаються користування на визначений строк та під відсотки.



Основними джерелами формування фінансових ресурсів підприємств є власні та залучені кошти.

Залучені

- ❖ банківських кредитів ;
- ❖ кредиторська заборгованість;
- ❖ бюджетні асигнування;
- ❖ страхові відшкодування;
- ❖ благодійні внески і т.д.

Власні:

- ❖ прибуток;
- ❖ амортизаційні відрахування;
- ❖ податок;
- ❖ статутний капітал;
- ❖ резерви, накопичені підприємством;
- ❖ дохід та прибуток від різних видів господарської діяльності;
- ❖ ресурси від реалізації майна;
- ❖ інші внески юридичних і фізичних осіб.



Ефективність використання фінансових ресурсів визначають такі показники:

показники майнового стану:

- частка оборотних виробничих фондів в обігових коштах,
- частка основних засобів в активах,
- частка довгострокових фінансових інвестицій в активах,
- коефіцієнт мобільності активів;

показники ділової активності:

- оборотність активів,
- оборотність власного капіталу;

показники фінансової стійкості:

- маневреність власних обігових коштів,
- коефіцієнт фінансової незалежності,
- коефіцієнт фінансової стабільності,
- коефіцієнт фінансового левериджу;

показники рентабельності:

- рентабельність активів за чистим прибутком,
- коефіцієнт стійкості економічного зростання;

показники ліквідності:

- коефіцієнт поточної ліквідності,
- коефіцієнт абсолютної ліквідності.



2 Розділ

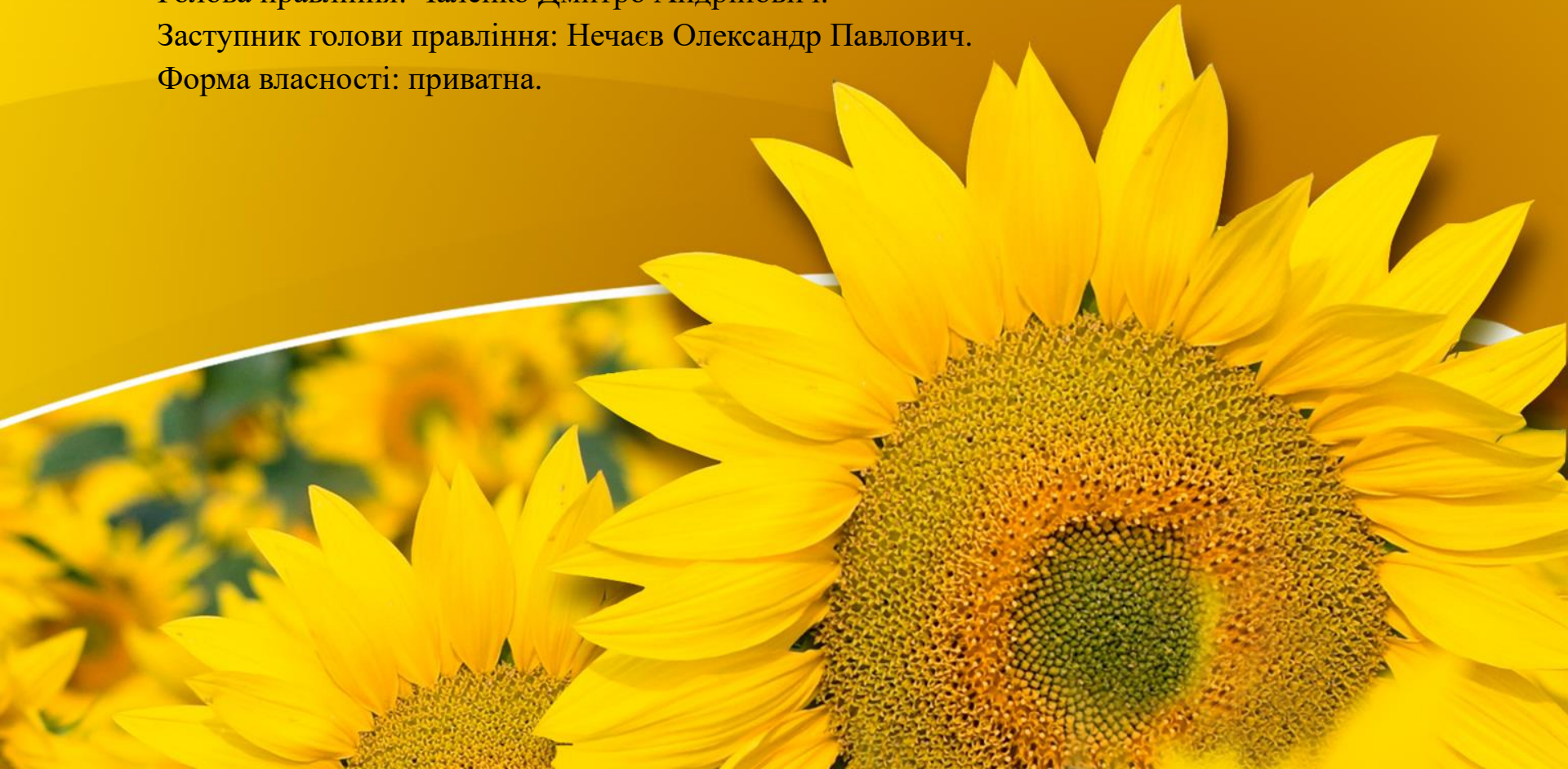
Досліджуване підприємство ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ВІННИЦЬКИЙ ОЛІЙНОЖИРОВИЙ КОМБІНАТ»

Юридична адреса: Україна, 21006 м. Вінниця, Немирівське шосе, 26.

Голова правління: Чаленко Дмитро Андрійович.

Заступник голови правління: Нечаєв Олександр Павлович.

Форма власності: приватна.



- ПАТ «Вінницький олійножировий комбінат» є одним з найбільших і найпотужніших підприємств з переробки олійних культур і виробництва рослинних олій та жирів в Україні.
- Комбінат володіє товарним знаком та торговельною маркою «Віолія».
- Пріоритетом діяльності ПАТ «Вінницький ОЖК» є випуск продукції, яка є конкурентоспроможною та відповідає сучасним вимогам якості та безпеки.
- Продукція комбінату виготовляється за затвердженими технологічними регламентами та інструкціями з дотриманням санітарних норм та правил.
- ПАТ «Вінницький ОЖК» активно бере участь у громадському житті регіону та країни, проводить благодійні акції, за що неодноразово отримував подяки від керівних організацій України та Вінницької області.



Таблиця 1 - Розрахунок показників майнового стану ПАТ «Вінницький ОЖК», аналіз проведено на основі фінансової звітності за 2013-2015 роки

Показник	Розрахунок по роках		
	2013	2014	2015
1.1 Валюта балансу (майно підприємства), тис. грн.	1 057 549	1 955 001	4 180 206
1.2 Середня величина основних засобів, тис. грн.	1 358 523	2 558 928	4 886 714
1.3 Фондоозбросність, тис. грн. / чол.	1 509 470	2 941 297	6 185 714
1.4 Фондовіддача основних фондів *	0,13	0,11	0,36
1.5 Частка основних засобів в активах	0,9	0,87	0,79
1.6 Коефіцієнт зносу основних засобів	0,06	0,03	0,02
1.7 Коефіцієнт оновлення основних засобів	0,51	0,56	0,52
1.8 Коефіцієнт мобільності активів	0,08	0,14	0,26

Таблиця 2 - Розрахунок показників ділової активності ПАТ «Вінницький ОЖК», аналіз проведено на основі фінансової звітності за 2013-2015 роки

Показник	Розрахунок по роках		
	2013	2014	2015
2.1 Коефіцієнт оборотності активів (обороті), ресурсовіддача, коефіцієнт трансформації*	0,2	0,19	0,58
2.2 Коефіцієнт оборотності обігових коштів (обороті) *	2,29	1,84	3,22
2.3 Період одного обороту обігових коштів (днів)	157,21	195,65	111,80
2.4 Коефіцієнт оборотності запасів (обороті)*	0,2	0,14	0,55
2.5 Період одного обороту запасів (днів)	800	571,43	654,55
2.6 Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (обороті)	3,57	1,50	6,54
2.7 Період погашення дебіторської заборгованості (днів)	100,84	240	55,05
2.8 Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (оборотів)	0,55	0,93	1,63
2.9 Період погашення кредиторської заборгованості (днів)	654,55	387,1	220,86
2.10 Коефіцієнт оборотності власного капіталу (оборотність)*	0,42	0,4	1,06

Таблиця 3 - Розрахунок показників рентабельності ПАТ «Вінницький ОЖК», аналіз проведено на основі фінансової звітності за 2013-2015 роки

Показник	Розрахунок по роках		
	2013	2014	2015
3.1 Рентабельність активів за прибутком від звичайної діяльності до оподаткування*	0,010	0,001	8,684
3.2 Рентабельність капіталу (активів) за чистим прибутком*	0,00262	0,00004	0,00018
3.3 Рентабельність власного капіталу*	0,00557	0,00009	0,00086
3.4 Рентабельність виробничих фондів*	0,00159	0,00002	0,00010
3.5 Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від реалізації	0,11778	0,32267	0,18843
3.6 Рентабельність витрат	0,13351	0,47639	0,23218
3.7 Коефіцієнт реінвестування	9,32	212,06	15,61
3.8 Період окупності капіталу*	380,76	7337,32	5381,76
3.9 Період окупності власного капіталу*	179,46	10407,04	1154,14

Таблиця 4 - Розрахунок показників фінансової стійкості ПАТ «Вінницький ОЖК», аналіз проведено на основі фінансової звітності за 2013-2015 роки

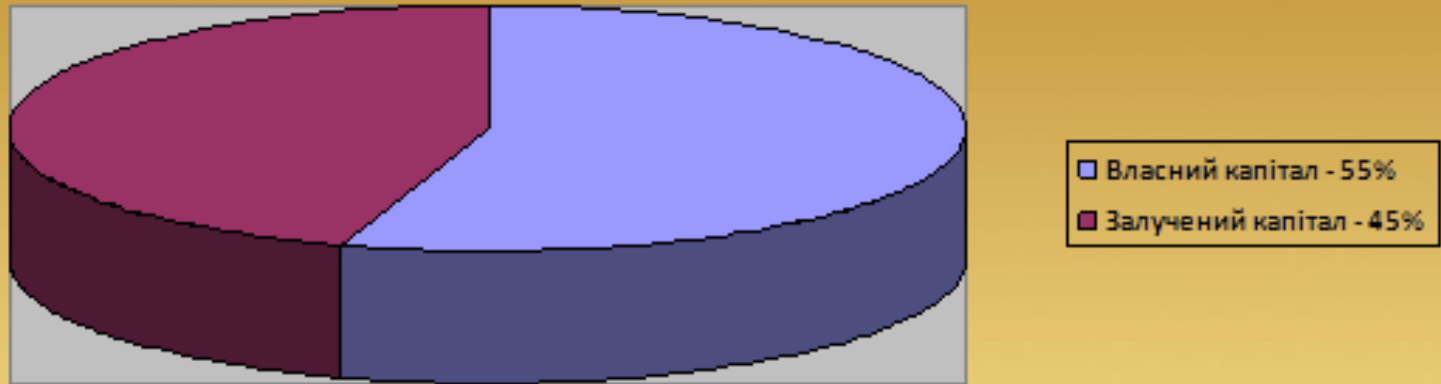
Показник	Розрахунок по рокам		
	2013	2014	2015
4.1 Власні обігові кошти (робочий, функціонуючий капітал)	- 250 980	- 70 454	- 219 502
4.2 Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	- 3,36565	- 0,29927	- 0,25516
4.3 Маневреність робочого капіталу	- 0,09486	- 0,63464	- 2,59830
4.4 Маневреність власних обігових коштів	- 0,00041	- 0,00053	- 0,05030
4.5 Коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів	- 10,54228	- 1,57569	- 0,38487
4.6 Коефіцієнт покриття запасів	- 10,54228	- 1,57569	- 0,38487
4.7 Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,40182	0,51725	0,55129
4.8 Коефіцієнт фінансової залежності	0,6	0,49	0,45
4.9 Коефіцієнт маневреності власного оборотного капіталу	- 0,59062	- 0,06967	-0,09524
4.10 Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	0,59818	0,48274	0,44871
4.11 Коефіцієнт фінансової стабільності (коефіцієнт фінансування)	0,67173	1,07147	1,22859
4.12 Показник фінансового левериджу	0,72258	0,63082	0,34540
4.13 Коефіцієнт фінансової стійкості	0,69216	0,84354	0,74170

Таблиця 5 - Розрахунок показників фінансової стійкості ПАТ «Вінницький ОЖК», аналіз проведено на основі фінансової звітності за 2013-2015 роки

Показник	Розрахунок по рокам		
	2013	2014	2015
5.1 Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття)	0,22906	0,76966	0,79670
5.2 Коефіцієнт ліквідності швидкої	0,15593	0,62347	0,26850
5.3 Коефіцієнт ліквідності абсолютної	0,00031	0,00011	0,01022
5.4 Співвідношення короткострокової дебіторської та кредиторської заборгованості	0,15758	0,63069	0,24981

3 Розділ

*Рисунок 1 - станом на початок 2016 року за власністю Структура
капіталу
ПАТ «Вінницький ОЖК»*



Оптимізація як управлінський процес включає такі етапи:

- ❖ визначення мети структурування капіталу;
- ❖ аналіз структури капіталу;
- ❖ планування структури капіталу;
- ❖ прийняття фінансових заходів щодо покращення структури капіталу.



Для українських промислових підприємств при виборі структури капіталу характерними є:

- ❖ у багатьох з них фінансовий стан незадовільний;
- ❖ при прогнозуванні результатів діяльності українських компаній застосовуються моделі, що не дозволяють правильно прогнозувати динаміку їх фінансового важеля;
- ❖ основні засоби сильно зношені і вимагають великих інвестицій для заміни;
- ❖ існуючі методи ухвалення інвестиційно-фінансових рішень не повною мірою враховують інтереси держави, власників компаній і пов'язаних з ним осіб;
- ❖ значна частина акціонерів не відчують себе повною мірою власниками.

*Таблиця 6 - Зміст основних етапів процесу оптимізації
структури капіталу підприємства*

Стадії оптимізації структури капіталу	
1	Аналіз капіталу підприємства
2	Оцінка основних факторів, які визначають формування структури капіталу
3	Оптимізація структури капіталу за критерієм максимізації рівня фінансової рентабельності
4	Оптимізація структури капіталу за критерієм мінімізації його вартості
5	Оптимізація структури капіталу за критерієм мінімізації рівня фінансових ризиків
6	Формування показників цільової структури



Пропоную застосувати наступні заходи та шляхи підвищення використання фінансових ресурсів:

- ✓ Збільшення обсягу реалізації продукції;
- ✓ Відновлення продукції, що випускається (аж до перепрофілювання);
- ✓ Реалізація невикористаних матеріалів, невстановленого і не використовуюваного устаткування;
- ✓ Проведення заходів щодо модернізації виробництва;
- ✓ Проведення заходів щодо інтенсифікації праці працівників і завантаження устаткування;
- ✓ Точне визначення терміну експлуатації активів, що вводяться в дію, а також правильний вибір методу нарахування амортизації;
- ✓ Впровадження на підприємстві прогресивних форм організації праці, введення системи контролінгу.



Рисунок 2 - Перспективна структура відділу контролінгу

ПАТ «Вінницький ОЖК»



- ✓ співробітниками фінансового відділу, що формують інформаційний масив контролінгу грошових потоків підприємства;
- ✓ аналітиком служби контролінгу, що здійснює обробку інформації та формування прогнозу ефективності управління грошовими потоками;
- ✓ менеджером з контролінгу, що досліджує результати контролінгу, формує звіт про існуючі та можливі проблеми в управлінні фінансовими ресурсами підприємства, а також розробку проектів регулювання руху грошових потоків підприємства;
- ✓ начальником служби контролінгу, що здійснює координацію процесу контролінгу й надає результати керівництву підприємства.



Дякую за увагу !!!

