

РОЗДАТКОВИЙ МАТЕРІАЛ

до дипломного проекту (роботи) / дипломної роботи

на тему «**УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ПІДПРИЄМСТВ (НА ПРИКЛАДІ ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «КИЇВСЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «РОШЕН»)**»

Виконала: студент групи МФКз-16сп
напряму підготовки (спеціальності)

7.03060101 – Менеджмент організацій і адміністрування

Нагорна Олена Вікторівна

Керівник: к.е.н., доцент кафедри ФІМ

наук. ступінь, вч. звання

Спіфанова І. Ю.

Рецензент: к.е.н., доцент кафедри ПФД

наук. ступінь, вч. звання

Ткачук Л. М.

Метою дипломної роботи є формування практичних рекомендацій поліпшення стану управління фінансовою стійкістю на підприємстві на основі розгляду та систематизації існуючих теоретичних засад, методології управління фінансовою стійкістю підприємства.

Дипломна робота складається із трьох розділів. **Для досягнення поставленої мети в дипломній роботі потрібно вирішити наступні завдання:**

- розглянути суть поняття «фінансова стійкість»;
- систематизувати основні методики проведення аналізу управління фінансовою стійкістю;
- розробити методику аналізу стану управління фінансовою стійкістю для об'єкта дослідження;
- надати загальну характеристику досліджуваному підприємству;
- проаналізувати фінансову діяльність досліджуваного підприємства за 2014-2016 рр.;
- оцінити стан управління фінансовою стійкістю об'єкта дослідження;
- сформулювати пропозиції та рекомендації щодо покращення стану управління фінансовою стійкістю об'єкта дослідження.

Об'єктом дослідження в дипломній роботі є процес управління фінансовою стійкістю ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен».

Предметом дослідження в дипломній роботі є аналіз фінансової стійкості підприємств кондитерської галузі.

Таблиця 1 – Визначення фінансової стійкості в літературі (складено на підставі [1-9])

Автор	Фінансова стійкість – це
Цал-Цалко Ю. С. [1, с. 327]	рівень забезпеченості потреб господарської діяльності фінансовими ресурсами щодо їх наявності, розміщення і використання
Базилінська О. Я. [2, с. 107]	залежність підприємства від ефективного управління фінансовими ресурсами, що характеризується оптимальною структурою активів, оптимальним співвідношенням власних і позикових коштів, активів та джерел їх фінансування
Васильченко Г. В. [3, с. 46]	сукупність процесів, які підпорядковуються системі принципів та методів розроблення і реалізації управлінських рішень, спрямованих на розвиток фінансових відносин суб'єкту господарювання, що визначаються формуванням, розподілом та використанням його фінансових ресурсів внаслідок ведення господарської діяльності
Гарасюк О.А., Богачевська К.В. [4, с. 231]	мистецтво забезпечення безперервної діяльності підприємства та наявності достатньої частки власних коштів, а також рівномірного їх використання, розміщення та накопичення для підтримання фінансової стійкості на довгостроковий період
Єлецьких С. Я. [5]	забезпечення такого стану фінансових ресурсів і активів, їх формування та розподілу, яка б дозволила підприємству розвиватися на основі зростання прибутку та капіталу при збереженні платоспроможності і кредитоспроможності та забезпечення і підтримання його фінансової рівноваги
Кузенко О.Л. [6]	забезпечення такого стану фінансових ресурсів їх формуванням і розподілом, який дозволяє підприємству досягти необхідного рівня фінансової стійкості
Русіна Ю. О., Полозук Ю. В. [7]	більш узагальнена характеристика фінансового стану підприємства, тобто здатність суб'єкта господарювання розвиватися та функціонувати, забезпечувати фінансову незалежність та зберігати рівновагу своїх пасивів та активів, що гарантує інвестиційну привабливість та платоспроможність підприємства
Коробов М. Я. [8]	це розміщення фінансових ресурсів підприємства, а також відповідність параметрів діяльності підприємств критеріям позитивної характеристики фінансового стану
Зянько В. В., Спіфанова І. Ю. [9]	це стан майна підприємства, що гарантує йому платоспроможність. Передбачає, що ресурси, вкладені в підприємницьку діяльність, повинні окупитись за рахунок грошових надходжень від господарювання, а отриманий прибуток забезпечити самофінансування та незалежність підприємства від зовнішніх залучених джерел формування активів



Рисунок 1 – Класифікація факторів впливу на фінансову стійкість



Рисунок 2 – Основні складові механізму управління фінансовою стійкістю підприємства

Таблиця 2 – Підходи до оцінки фінансової стійкості підприємства

Назва підходу	Сутнісне наповнення	Результат оцінки
Агрегатний підхід	аналіз абсолютних показників фінансової стійкості	визначення типу фінансової стійкості
Коефіцієнтний підхід	аналіз відносних показників фінансової стійкості та їх порівняння з нормативними значеннями	визначення реального фінансового стану, слабких і сильних сторін діяльності підприємства
Маржинальний підхід	розрахунок порогу рентабельності за допомогою поділу затрат на постійні і змінні та використання показника маржинального доходу	визначення запасу фінансової стійкості
Бальний підхід	додавання коефіцієнтів ліквідності до складу показників у бальній оцінці фінансової стійкості	визначення класу фінансової стійкості
Балансовий підхід	використання балансової моделі	оцінка фінансової стійкості виходячи зі ступеня покриття запасів та основних засобів джерелами фінансування
Інтегральний підхід	інтегральна оцінка ступеня фінансової стійкості з використанням узагальнюючого показника зміни фінансової стійкості	визначення ступеню фінансової стійкості та виявлення її динаміки
Факторний підхід	проведення факторного аналізу фінансової стійкості, який включає в себе побудову ланцюга показників та аналіз їх темпів зростання	визначення рангу показників, який дозволить сформулювати висновок про фінансовий стан підприємства
Матричний підхід	складання матричних балансів	розрахунок структури й визначення якості активів балансу та достатності джерел їх фінансування

Таблиця 4 – Абсолютні показники, які характеризують фінансовий стан ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показник	2014р.	2015р.	2016 р.	Зміна значень 2016 р. порівняно із 2014р.		Зміна значень 2016 р. порівняно із 2015р.	
				Абсолютна	Темп приросту%	Абсолют-на	Темп приросту%
Загальна вартість майна, тис. грн.	800849,00	744672,00	682048,50	-118800,50	-14,83	-62623,50	-8,41
Власний капітал, тис. грн.	502005	524923,5	532804,5	30799,50	6,14	7881,00	1,50
Залучений капітал, тис. грн.	298844	219748,5	149244	-149600,00	-50,06	-70504,50	-32,08
Оборотні активи, тис. грн.	69936	90640	92337	22401,00	32,03	1697,00	1,87
Необоротні активи, тис. грн.	730913	654032	589711,5	-141201,50	-19,32	-64320,50	-9,83
Чистий дохід, тис. грн.	294 354,0	250 516,0	232 312,0	-62042,00	-21,08	-18204,00	-7,27
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	256178,0	215 823,0	204 239,0	-51939,00	-20,27	-11584,00	-5,37
Валовий прибуток, тис. грн.	38176,0	34 693,0	28 073,0	-10103,00	-26,46	-6620,00	-19,08
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн.	14 758,0	10797,0	10362,0	-4396,00	-29,79	-435,00	-4,03
Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.	35618,0	12 983,0	4 881,0	-30737,00	-86,30	-8102,00	-62,40
Чистий прибуток, тис. грн.	34816,0	11 021,0	3 919,0	-30897,00	-88,74	-7102,00	-64,44

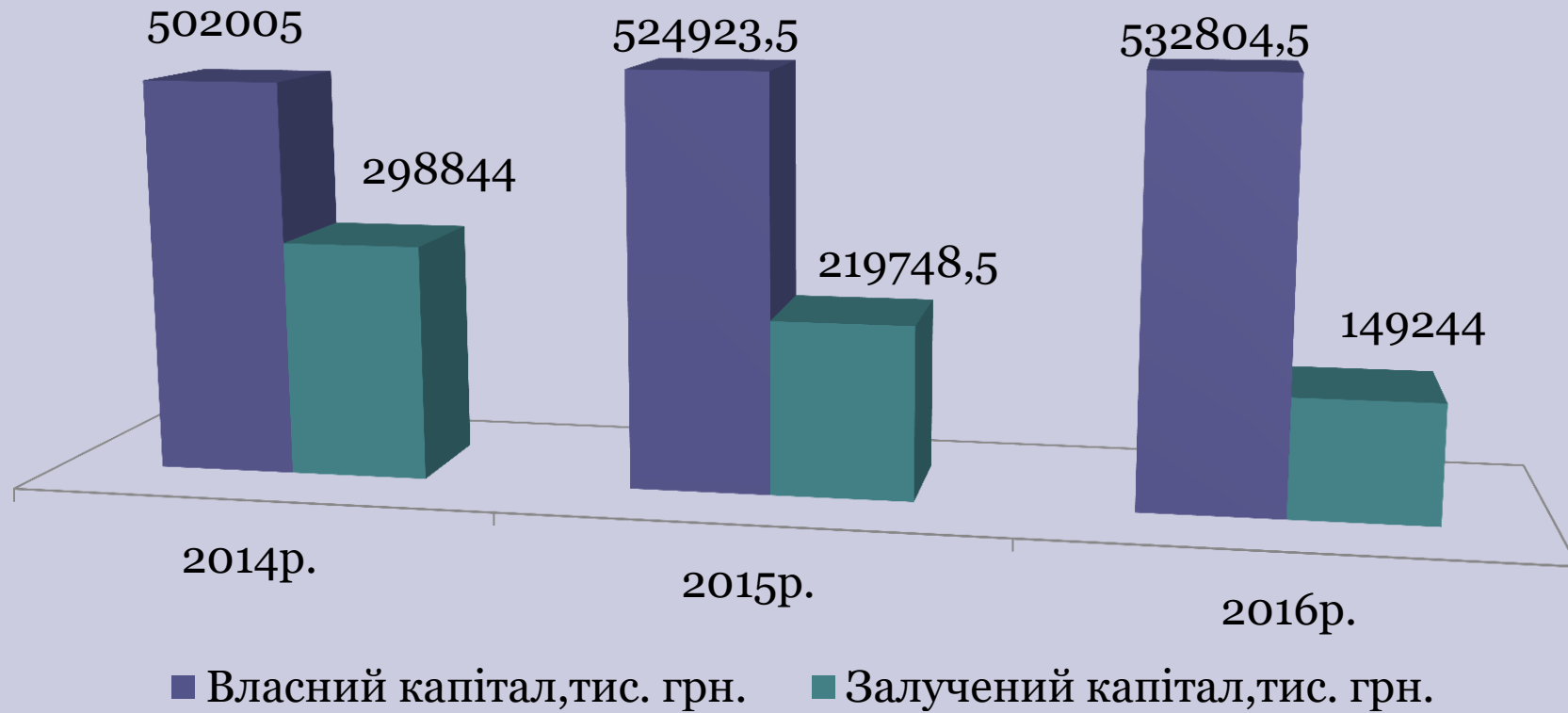


Рисунок 3 – Динаміка джерел формування майна ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

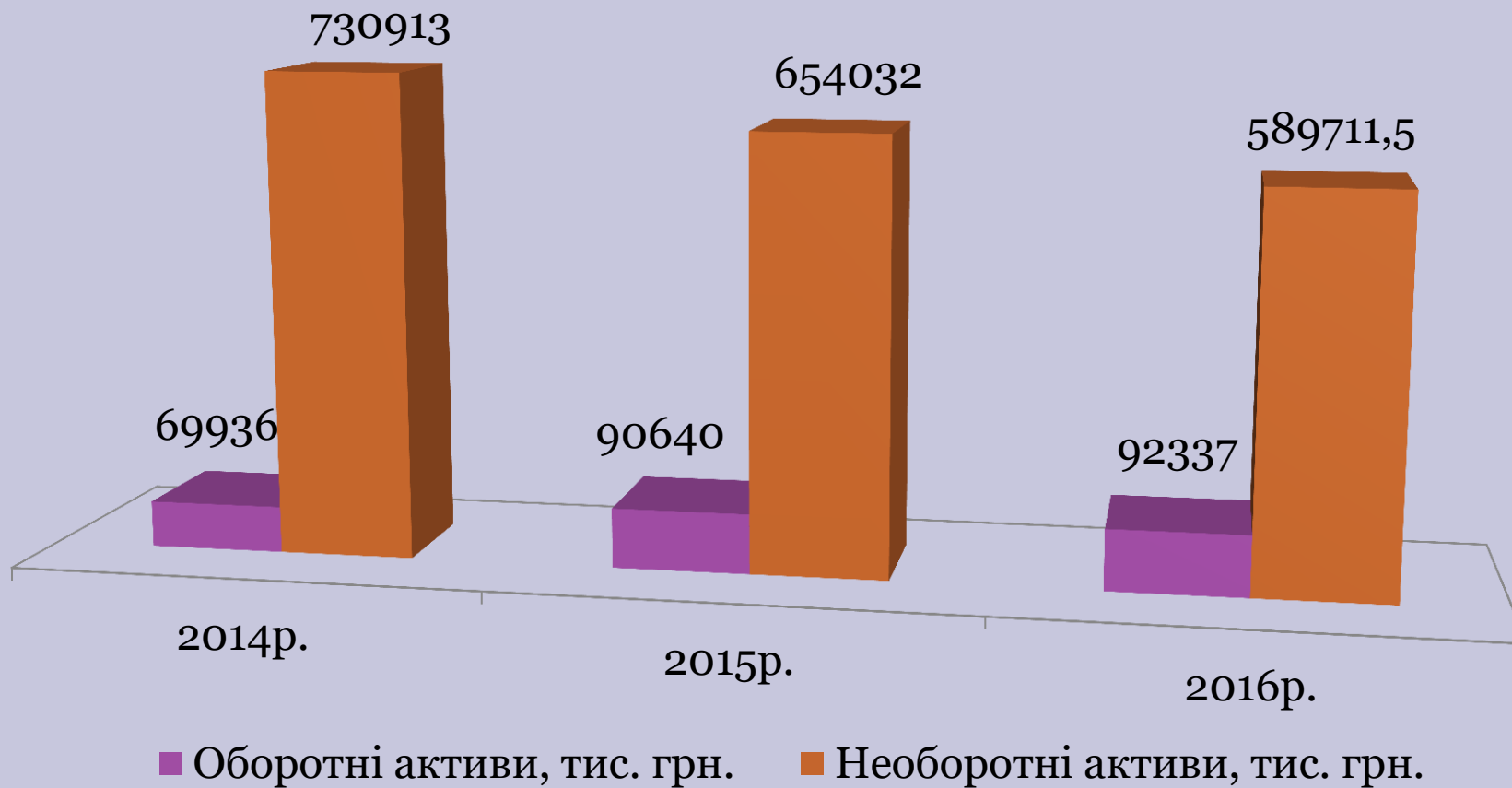
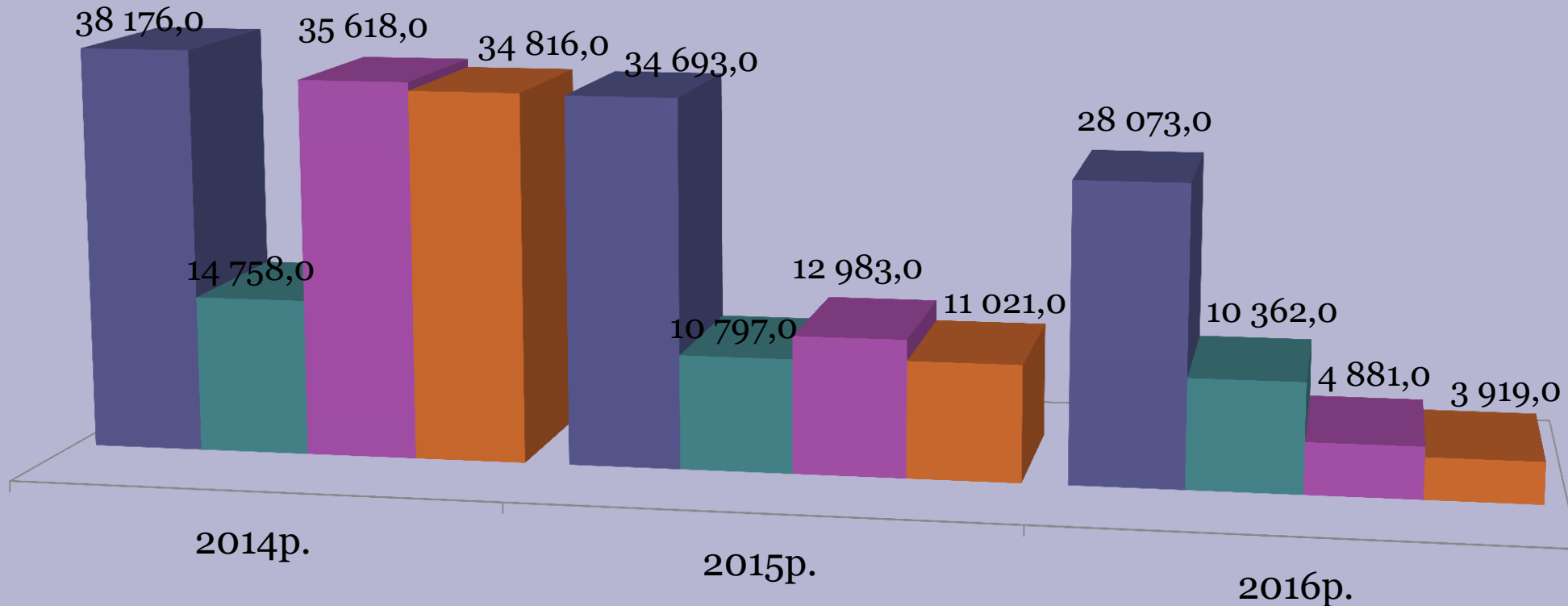


Рисунок 4 – Динаміка складових майна ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»



- Валовий прибуток, тис. грн.
- Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн.
- Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.
- Чистий прибуток, тис. грн.

Рисунок 5 – Динаміка фінансових результатів ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

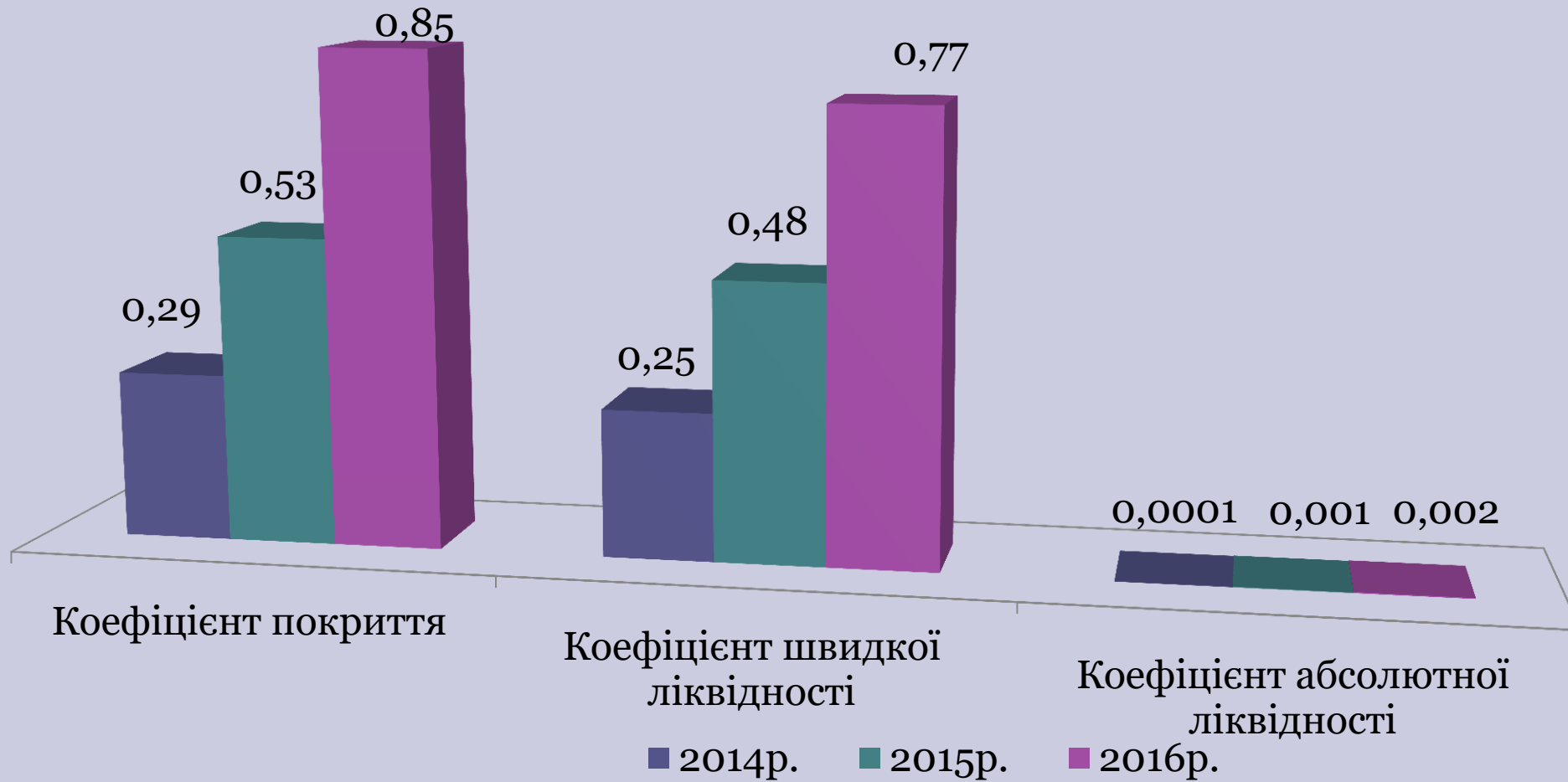


Рисунок 6 – Динаміка показників ліквідності ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Таблиця 5 – Відносні показники, які характеризують фінансовий стан ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показник	2014р.	2015р.	2016 р.	Зміна значень 2016 р. порівняно із 2014р.		Зміна значень 2016 р. порівняно із 2015р.	
				Абсолютна	Темп приросту%	Абсолютна	Темп приросту%
Коефіцієнт покриття	0,29	0,53	0,85	0,56	195,98	0,32	60,86
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,25	0,48	0,77	0,51	203,65	0,29	61,21
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,0001	0,001	0,002	0,001	1107,105	0,001	110,13
Коефіцієнт оборотності активів, оборотів	0,37	0,34	0,34	-0,03	-7,33	0,00	0,00
Коефіцієнт оборотності оборотних активів, об.	4,21	2,76	2,52	-1,69	-40,22	-0,25	-8,97
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, об.	4,77	3,06	2,78	-1,99	-41,63	-0,28	-9,13
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, об.	1,21	1,46	2,15	0,94	78,11	0,69	47,44
Тривалість обороту дебіторської заборгованості, днів	75,49	117,53	129,33	53,84	71,32	11,80	10,04
Тривалість обороту кредиторської заборгованості, днів	297,64	246,40	167,11	-130,53	-43,85	-79,28	-32,18
Коефіцієнт оборотності власного капіталу, оборотів	0,59	0,48	0,44	-0,15	-25,64	-0,04	-8,64
Коефіцієнт оборотності залученого капіталу, оборотів	0,98	1,14	1,56	0,57	58,03	0,42	36,54
Коефіцієнт рентабельності активів,%	4,35	1,48	0,57	-3,77	-86,78	-0,91	-61,18
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу,%	6,94	2,10	0,74	-6,20	-89,39	-1,36	-64,97
Коефіцієнт рентабельності залученого капіталу,%	11,65	5,02	2,63	-9,02	-77,46	-2,39	-47,64
Коефіцієнт рентабельності продажу,%	11,83	4,40	1,69	-10,14	-85,74	-2,71	-61,65

Таблиця 6 – Аналіз абсолютного показника фінансової стійкості ПАТ «Вінницька кондитерська фабрика»

Показник	2014р.	2015р.	2016р.
Запаси	8177	8706	8684
Власний капітал	502005	524923,5	532804,5
Необоротні активи	730913	654032	589711,5
Довгострокові зобов'язання та забезпечення наступних витрат і платежів	54599	47714,5	40292
Короткострокові кредити та позики	217633	147678,5	88899,5
Наявність власних оборотних активів	-228908	-129108,5	-56907
Наявність власних і довгострокових зобов'язань та забезпечень наступних витрат і платежів	-174309	-81394	-16615
Наявність усіх джерел формування запасів і витрат	43324	66284,5	72284,5
Надлишок (нестача) власних оборотних активів для формування запасів і витрат	-237085	-137814,5	-65591
Надлишок (нестача) власних оборотних активів та довгострокових джерел для формування запасів і витрат	-182486	-90100	-25299
Надлишок (нестача) джерел формування запасів і витрат	35147	57578,5	63600,5
Тип фінансової стійкості	передкризовий	передкризовий	передкризовий

Таблиця 7 – Відносні показники, які характеризують фінансову стійкість ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показник	2014р.	2015р.	2016 р.	Зміна значень 2016 р. порівняно із 2014р.		Зміна значень 2016 р. порівняно із 2015р.	
				Абсолют- на	Темп приросту%	Абсолют- на	Темп приросту %
Коефіцієнт автономії	0,63	0,70	0,78	0,15	24,62	0,08	10,82
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,37	0,30	0,22	-0,15	-41,36	-0,08	-25,85
Коефіцієнт фінансового ризику	0,60	0,42	0,28	-0,32	-52,95	-0,14	-33,09
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-0,46	-0,25	-0,11	0,35	-76,58	0,14	-56,58
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними активами	-3,27	-1,42	-0,62	2,66	-81,17	0,81	-56,73

Таблиця 8 – Переваги та недоліки ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Переваги	Недоліки
Сучасні технологічні лінії з виробництва кондитерської продукції	Використання частково старих технологій, що підвищує витрати енергоресурсів
Оновлення основних фондів підприємства	Значний знос іншого виробничого обладнання
Широкий асортимент продукції та його постійне оновлення	Раніше розроблені вироби знімаються з виробництва до того, як вони окуплять витрачені на їх розробку час і кошти
Наявність власної роздрібною мережі	Відсутність посередників в каналі розподілу продукції підприємства

Таблиця 9 – Характеристика рекомендованих інтернет-стратегій для ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Стратегія	Мета	Тактичні засоби
Збору інформації	Збір інформації	<ul style="list-style-type: none"> — онлайн опитування, обговорення, обробка даних; — збір вторинної інформації, обробка даних.
Стратегія мінімізації витрат	Зниження витрат на комунікацію з клієнтами за рахунок мінімізації ролі продавця в ланцюзі відвідування сайту до купівлі	<ul style="list-style-type: none"> — докладний каталог товарів з можливістю порівняння, пошуку за характеристиками, фотографіями; — поради щодо вибору товарів, рекомендації з використання, експертні оцінки, виділення «лідерів продажів», новинок; — корзина (система відкладеного замовлення), система автоматичного замовлення; — конструктори, конфігуратори, калькулятори вартості; — відгуки про товари; — інформація про всі додаткові опції і можливості, включаючи доставку.

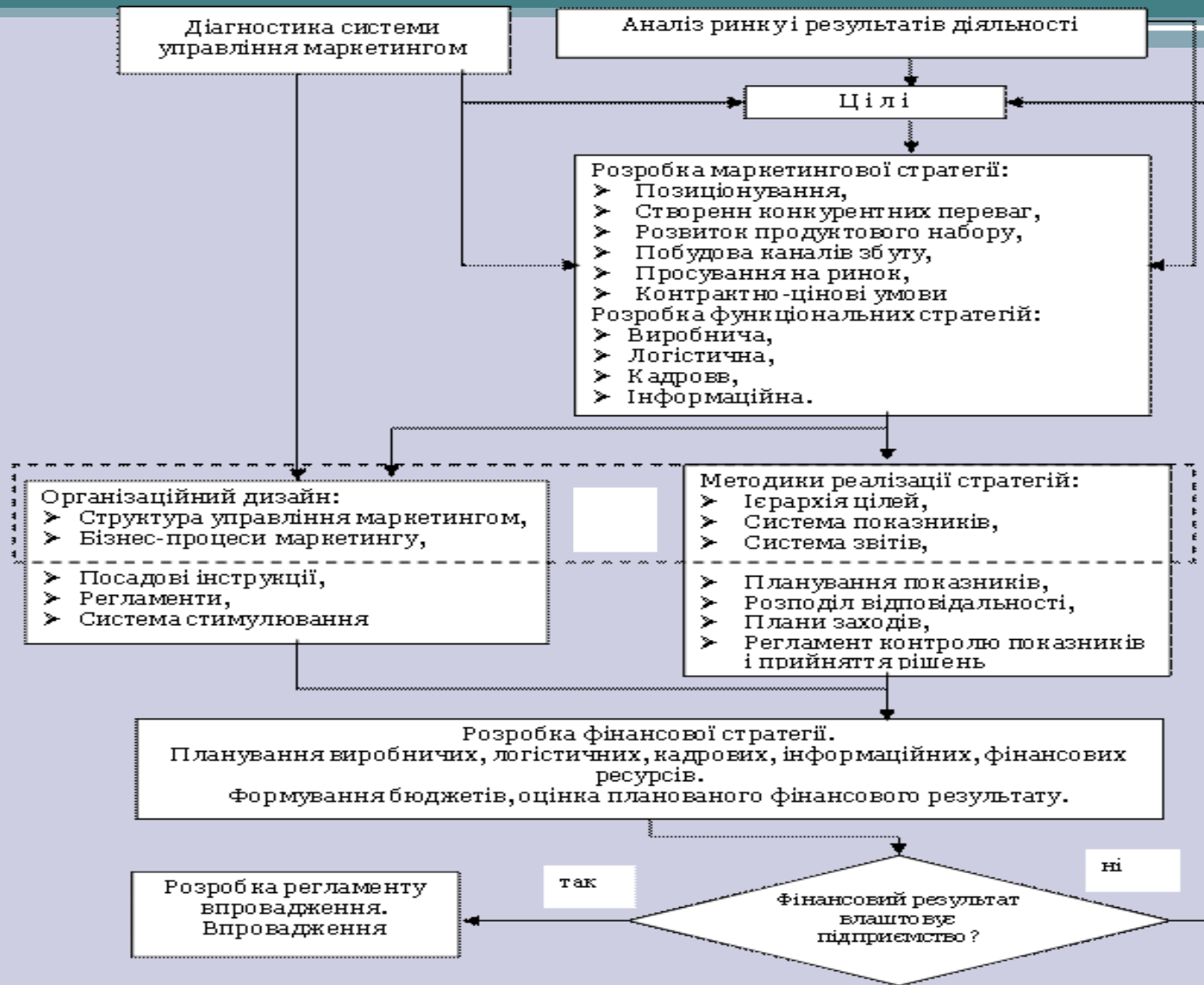


Рисунок 10 – Схема процесу впровадження маркетингових Інтернет стратегій в діяльність ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Таблиця 10 - Визначення точки беззбитковості та запасу фінансової стійкості для ПАТ «Київська кондитерська фабрика «Рошен»

Показник	Методика розрахунку	2014р.	2015р.	2016р.
1. Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції, тис. грн.	P.2000 ф.№2	294 354,0	250 516,0	232 312,0
2. Валовий прибуток (збиток), тис. грн..	P.2090 ф.№2	38 176,0	34 693,0	28 073,0
3. Сума умовно-постійних витрат, тис. грн..		48841,5	56491,9	46895,8
4. Сума маржинального доходу, тис. грн.	P.2+p.3	87 017,5	91 184,9	74 968,8
5. Частка маржинального доходу у виручці	P.4/p.1	0,30	0,36	0,32
6. Точка беззбитковості (поріг рентабельності)	P.3/p.5	165216,09	155202,50	145319,88
7. Запас фінансової стійкості (тис.грн.)	P.1-p.6	129 137,9	95 313,5	86 992,1
8. Запас фінансової стійкості (%).	(p.1-p.6)/p.1×100%	43,87	38,05	37,45

A scroll of parchment with a white rectangular label in the center. The scroll is bound with brown leather on the left and right sides. The parchment has a textured, aged appearance with some staining and a scalloped edge. In the bottom left corner, there is a quill pen with a dark red handle and a black inkwell. The background is a light brown, textured surface.

**Дякую
за
увагу!**