

Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра менеджменту, маркетингу та економіки

Роздатковий матеріал

до магістерської кваліфікаційної роботи
на тему:

УПРАВЛІННЯ ВЛАСНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВ БУДІВЕЛЬНОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ (НА ПРИКЛАДІ ПРАТ «ЛАДИЖИНСЬКИЙ ЗАВОД ЗБК»)

Виконала: студентка 2 курсу, групи МОф-17мі
спеціальності 073 «Менеджмент»
Керівник: д.е.н., доцент каф. ММЕ

Савчук А. Ю.
Джеджула В. В.

Мета і задачі дослідження. Метою роботи є формування теоретико-методичних засад управління власним капіталом підприємства, що сприятиме підвищенню рівня його конкурентоспроможності.

Для досягнення поставленої мети передбачено розв'язання таких **основних задач:**

- дослідити економічну сутність власного капіталу;
- узагальнити особливості управління власним капіталом підприємства;
- систематизувати методичні підходи до оцінювання стану управління власним капіталом підприємства;
- здійснити аналіз стану та розвитку будівельної промисловості в Україні;
- оцінити ефективність управління власним капіталом ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК»;
- визначити пріоритетні напрямки покращення діяльності підприємства та на їх основі розробити ефективні заходи підвищення ефективності управління власним капіталом ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК».

Об'єкт дослідження – процес управління власним капіталом підприємств.

Предмет дослідження – теоретико-методичні та прикладні засади управління власним капіталом підприємств будівельної промисловості (на прикладі ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК»).

удосконалено:

- систему управління власним капіталом підприємства, яка на відміну від існуючих підходів, ґрунтується на впровадженні системи превентивного антикризового управління та оптимізації структури капіталу.

дістало подальший розвиток:

- сутність поняття «власний капітал», який на відміну від існуючих підходів, визначено як загальну вартість власних засобів підприємства, які належать йому на правах власності та використовуються ним для формування певної частини його активів для забезпечення ефективного функціонування і задоволення суспільних інтересів.

Практичне значення одержаних результатів.
Отримані результати дали змогу оцінити та запропонувати заходи щодо покращення стану управління власним капіталом ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК». На основі оптимізації структури капіталу сформовано напрямки покращення діяльності підприємства.

Таблиця 1 – Підходи до визначення сутності власного капіталу

Автор	Власний капітал – це
ПСБО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [2]	це частина в активах підприємства, що залишається після вирахування його зобов'язань
Нужна О. А. [3, с.500]	сума власних засобів підприємства, які належать йому на правах власності і використовуються для придбання активів.
Вівчар О. Й., Саварин В. М. [4, с.147]	сума фінансових ресурсів, які вкладаються для організації та фінансування господарської діяльності
Олександренко І. В. [5]	сукупність коштів, що внесені власниками, безоплатно отримані від інших осіб та накопичені у процесі прибуткової діяльності
Надбережна Т. А. [6, с. 234]; Новашина Т.С., Карпуніна В.І., Волнін В.А. [7]	загальна вартість засобів, фінансових коштів підприємства, які належать підприємству на правах власності і використовуються ним для формування певної частини його активів
Шара Є. Ю. [8, с. 44]	власні джерела фінансування підприємства, які без визначеного строку повернення внесені його засновниками (учасниками) або залишені ними на підприємстві з чистого прибутку
Загородній А.Г., Партин Г.О. [9]	сукупність економічних відносин, що дозволяють включити в господарський оборот фінансові ресурси, які належать або власникам, або самому господарюючому суб'єкту
Литнев О.А. [10]	це вартість майна, вкладеного (інвестованого) власником у підприємство
Краснова Л.П., Шалашова Н.Т., Ярцова Н.М. [11]	джерело утворення майна організації
[12]	загальна вартість засобів підприємства, що належать йому на правах власності та використовуються для одержання прибутку
Шура Н. О. [13]	вартість засобів підприємства, інвестованих його власниками з метою отримання прибутку, такі інвестиції, які належать йому на правах власності і поряд із позиковим використовуються ним для формування активів

Таблиця 2 – Чинники впливу на зміни власного капіталу

Елементи власного капіталу	Напрями зміни власного капіталу	
	Чинники збільшення	Чинники зменшення
Зареєстрований (пайовий) капітал	<ul style="list-style-type: none"> - реінвестування прибутку формування початкового розміру статутного капіталу; - випуск нових акцій; - збільшення кількості акцій номінальної вартості; - збільшення номінальної вартості акцій 	<ul style="list-style-type: none"> - анулювання акцій, викуплених у акціонерів; - повернення частки статутного капіталу у разі виходу учасника зменшення номінальної вартості акцій
Капітал у дооцінках	- дооцінка основних засобів, нематеріальних активів, фінансових інструментів	- уцінка основних засобів, нематеріальних активів, фінансових інструментів
Додатковий капітал	<ul style="list-style-type: none"> - реалізація викуплених акцій за ціною вище номіналу; - анулювання акцій власної емісії, ціна яких менше номіналу; - емісійний дохід; - додаткові внески учасників без збільшення статутного капіталу; - безкоштовне одержання необоротних активів 	<ul style="list-style-type: none"> - реалізація викуплених акцій за ціною менше ціни викупу; - анулювання акцій власної емісії, ціна яких вище номіналу; - нарахування амортизації за безкоштовно одержаними необоротними активами
Резервний капітал	- поповнення резервного капіталу за рахунок прибутку	- виплати та покриття збитків за рахунок резервного капіталу
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	- отримання чистого прибутку за звітний період	<ul style="list-style-type: none"> - збиток за звітний прибуток; - виплата дивідендів, - відрахування до резервного капіталу
Вилучений капітал	<ul style="list-style-type: none"> - вилучення акцій власної емісії у акціонерів; - вилучення капіталу при виході учасника 	- реалізація (перепродаж) та анулювання акцій, викуплених у акціонерів
Неоплачений капітал	- заборгованість учасників за внесками до статутного капіталу	- погашення заборгованості за внесками до статутного капіталу та неоплаченими акціями

**Управління власним
капіталом підприємства**

Управління
формуванням
власного капіталу

Управління
використанням
власного капіталу

Управління
ринковою
вартістю власного
капіталу

Оптимізація
структури
капіталу

Рисунок 1 – Складові системи управління власним капіталом

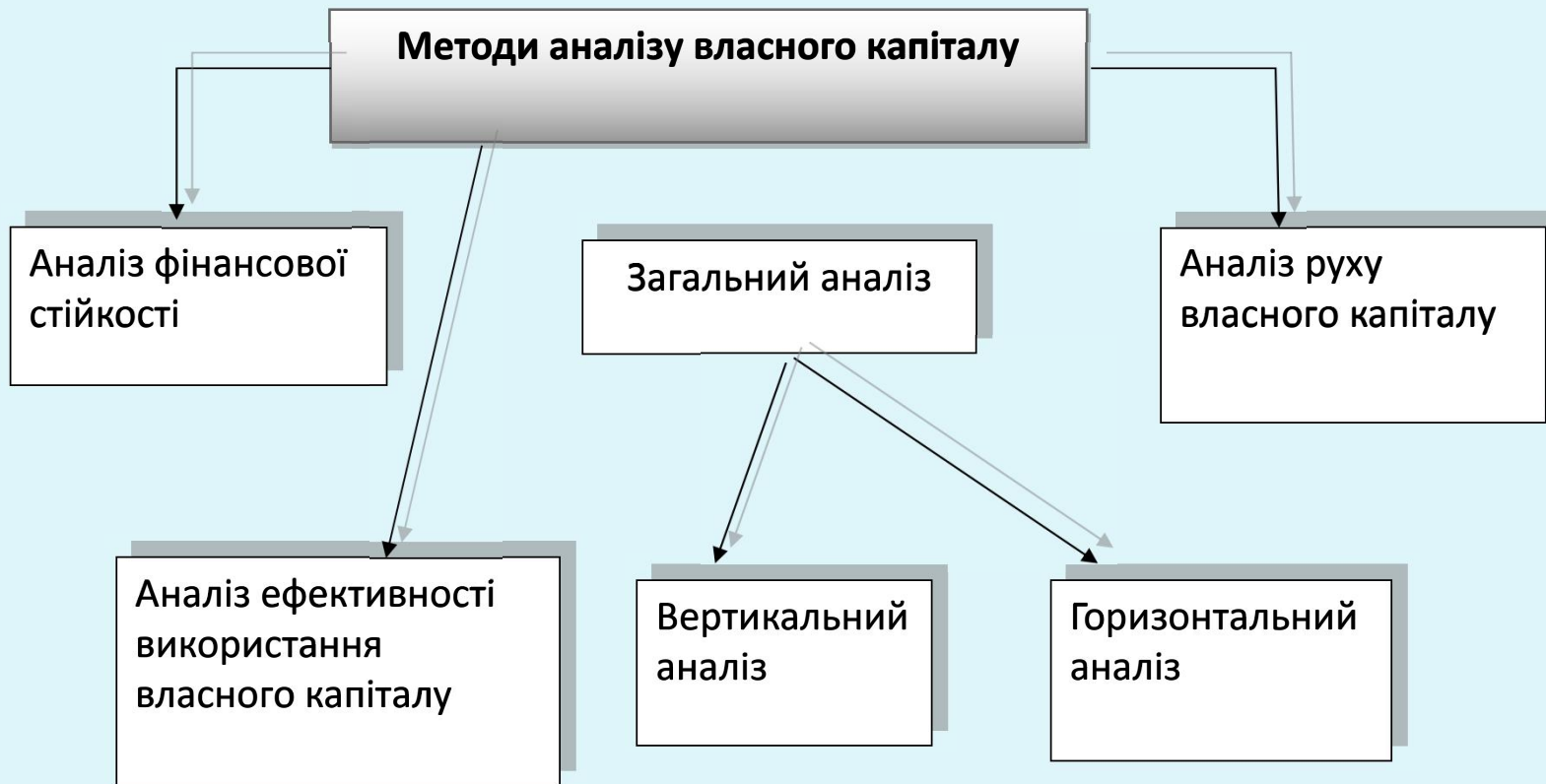


Рисунок 2 – Сучасні методи аналізу власного капіталу підприємств

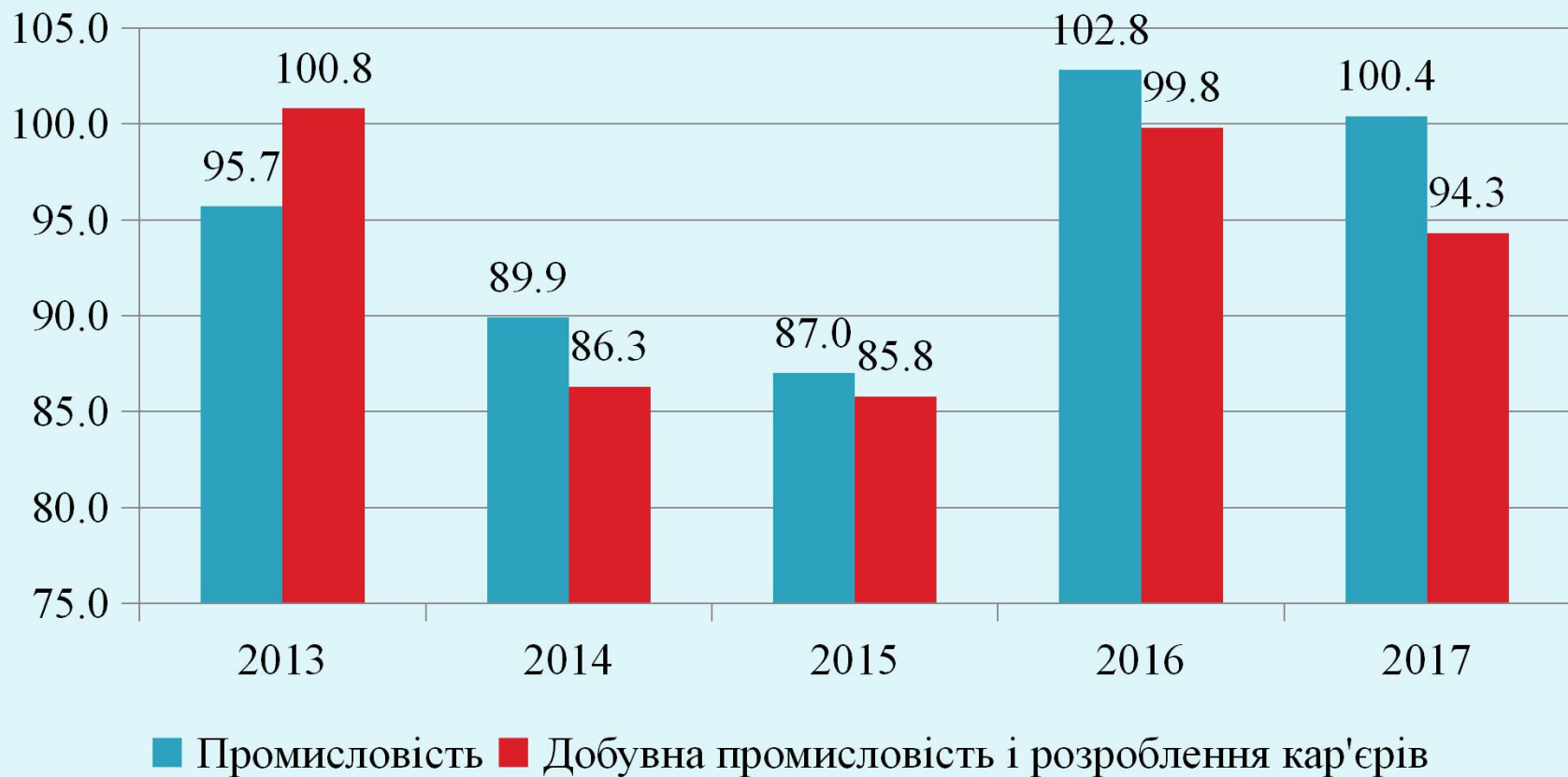
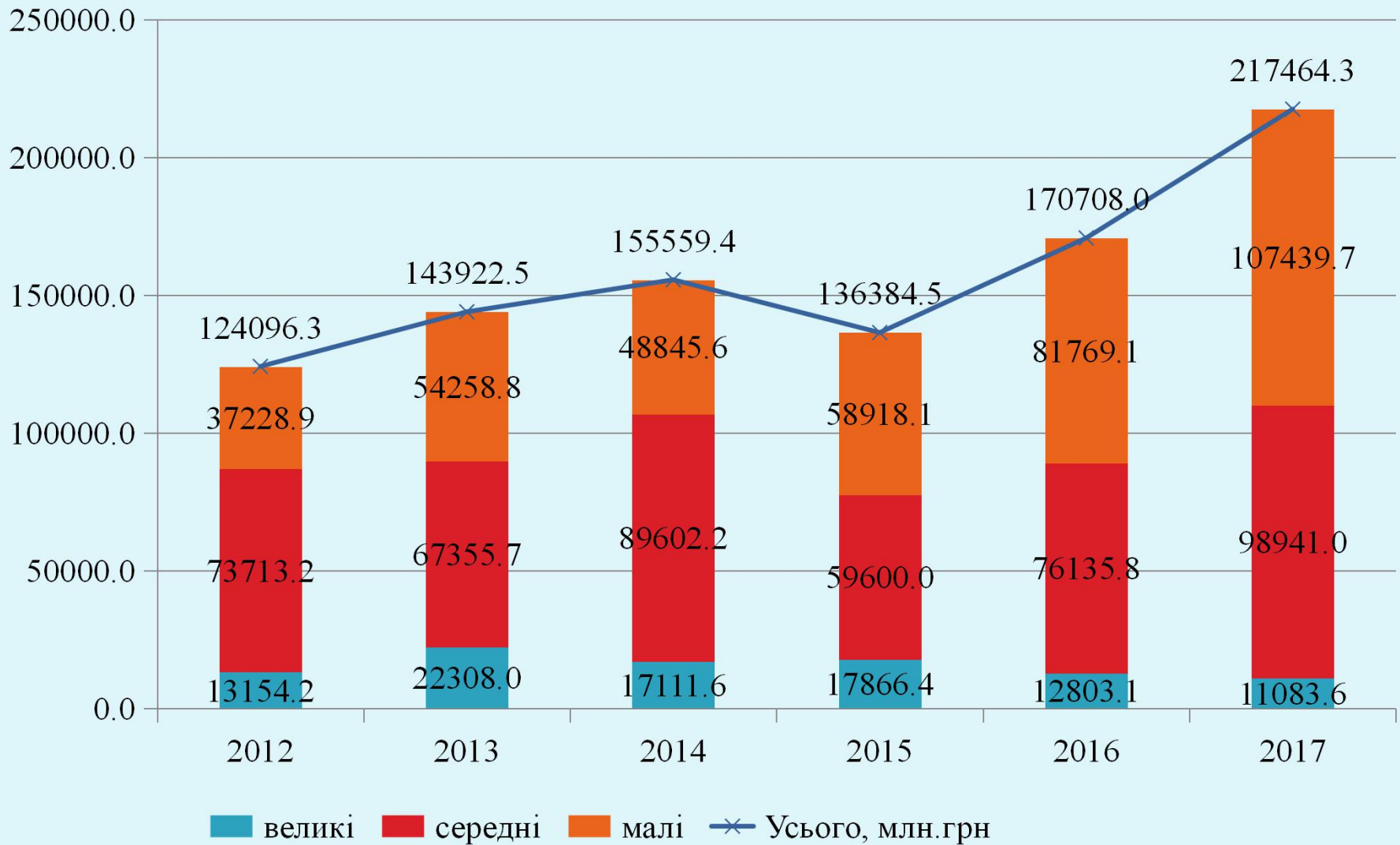


Рисунок 3 – Порівняння індексів усієї промисловості України із добувною промисловістю та розробленням кар'єрів



промислової продукції (товарів, послуг) підприємств будівельної промисловості розподілом на великі, середні, малі, млн. грн.



Рисунок 5 – Динаміка рентабельності операційної діяльності, %

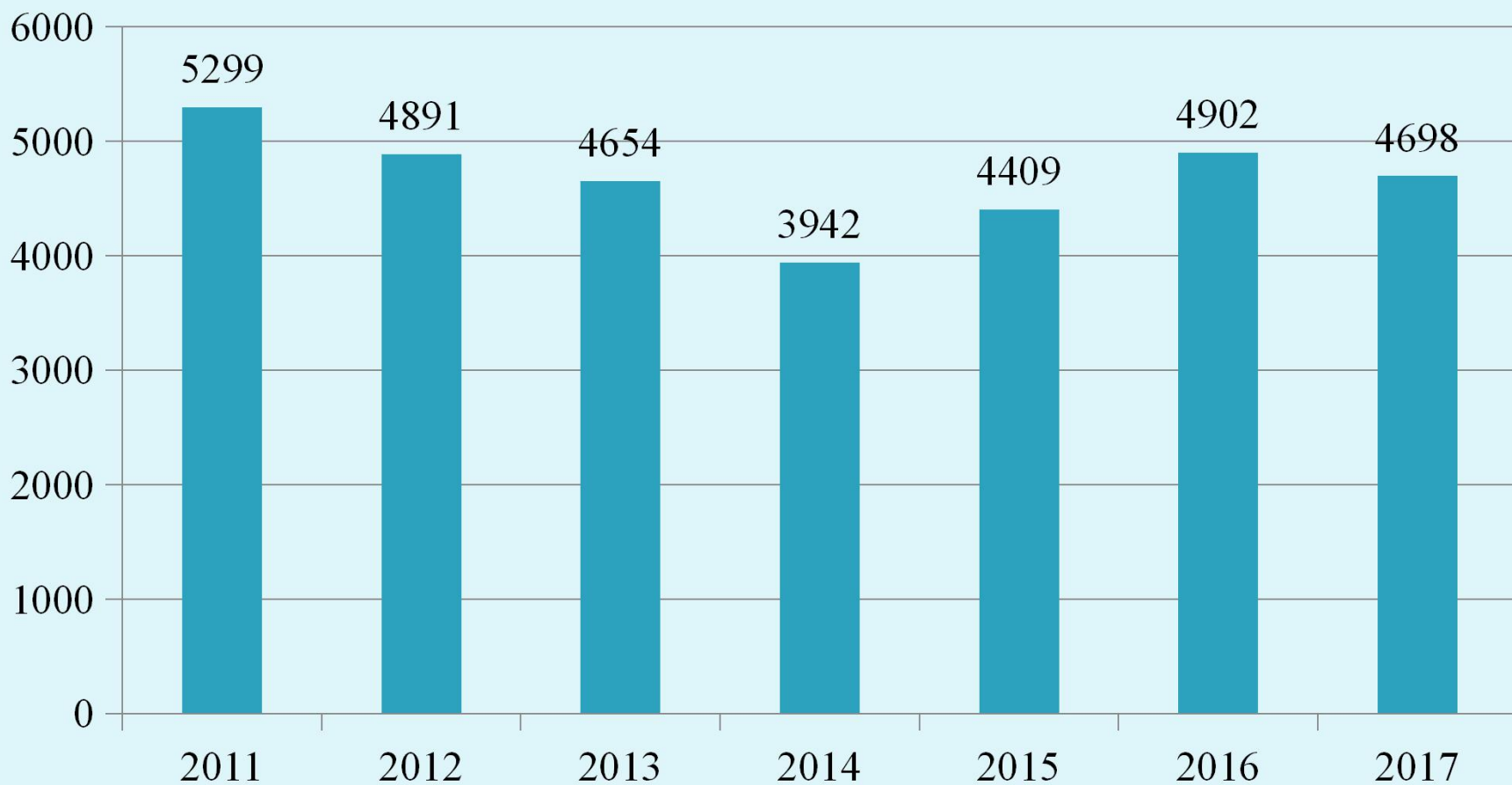


Рисунок 6 – Динаміка виробництва елементів конструкцій збірних для будівництва з цементу, бетону або каменю штучного, тис. т

Приватне акціонерне товариство «Ладжинський завод залізобетонних конструкцій» – підприємство з виготовлення залізобетонних виробів, створено у 1960 році як державне підприємство для забезпечення будівельними матеріалами і залізобетонними конструкціями будівництва ліній електропередач.

Предметом діяльності Товариства є забезпечення будівельними матеріалами і залізобетонними конструкціями будівництва ліній електропередачі.



Таблиця 3 – Аналіз абсолютних показників, які характеризують фінансовий стан ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК»

Показник	2015р.	2016р.	2017р.	Зміна значень 2017р. порівняно із 2015р.		Зміна значень 2017р. порівняно із 2016р.	
				Абсо-лютна	Темп прирос-ту,%	Абсо-лютна	Темп прирос-ту,%
Загальна вартість майна, тис. грн.	7039,00	7300,50	8189,00	1150,00	16,34	888,50	12,17
Оборотні активи, тис. грн.	3651	3942	4547	896,00	24,54	605,00	15,35
Необоротні активи, тис. грн.	3388	3358,5	3642	254,00	7,50	283,50	8,44
Чистий дохід, тис. грн.	16102,0	16775,0	28153,0	12051,00	74,84	11378,00	67,83
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	12416,0	14168,0	25900,0	13484,00	108,60	11732,00	82,81
Валовий прибуток, тис. грн.	3 686,0	2 607,0	2 253,0	-1433,00	-38,88	-354,00	-13,58
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн.	1 355,0	-459,0	-787,0	-2142,00	-158,08	-328,00	-71,46
Фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування, тис. грн.	1 381,0	-492,0	-372,0	-1753,00	-126,94	120,00	24,39
Чистий фінансовий результат, тис. грн.	1 132,0	-492,0	-372,0	-1504,00	-132,86	120,00	24,39
Середня кількість працівників		66	68	2,00	3,03	2,00	3,03
Фонд оплати праці, тис. грн.		3283,6	5614,9	2735,90	95,03	2331,30	71,00

Таблиця 4 – Коефіцієнти ліквідності ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК» за 2015-2017 рр.

Показник	Значення			Зміна значень в 2017р. порівняно із 2015р.		Зміна значень в 2017р. порівняно із 2016р.	
	2015р.	2016р.	2017р.	Абсолютна	Темп приросту, %	Абсолютна	Темп приросту, %
Коефіцієнт покриття	1,57	1,68	1,33	-0,24	-15,18	-0,35	-20,71
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,26	1,14	1,52	1,25	477,84	0,38	33,06
Коефіцієнт абсолютної	0,03	0,09	0,08	0,06	208,69	-0,01	-11,40

Таблиця 5 – Коефіцієнти ділової активності ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК» за 2015-2017 рр.

Показник	Значення			Зміна значень в 2017р. порівняно із 2015р.		Зміна значень в 2017р. порівняно із 2016р.	
	2015р.	2016р.	2017р.	Абсолютна	Темп приросту, %	Абсолютна	Темп приросту, %
Коефіцієнт оборотності активів, оборотів	2,29	2,30	3,44	1,15	50,29	1,14	49,62
Оборотність основних засобів, оборотів	14,92	14,15	14,89	-0,03	-0,23	0,74	5,22
Коефіцієнт оборотності оборотних активів, оборотів	4,41	4,26	6,19	1,78	40,39	1,94	45,50
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, оборотів	42,32	40,62	79,87	37,55	88,73	39,25	96,63
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, оборотів	9,17	9,39	11,12	1,95	21,29	1,73	18,41
Тривалість обороту дебіторської заборгованості, оборотів, днів	8,51	8,86	4,51	-4,00	-47,01	-4,36	-49,14
кредиторської заборгованості, днів		38,34	32,38	-6,89	-17,55	-5,96	-15,55

Таблиця 6 – Аналіз складу, структури та динаміки зміни власного капіталу
ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК»

Показник	2015р.		2016р.		2017р.		Зміна значень 2017р. порівняно із 2015р.		Зміна значень 2017р. порівняно із 2016р.	
	тис. грн.	Питома вага, %	тис. грн.	Питома вага, %	тис. грн.	Питома вага, %	Темп приросту, %	Пунктів структур и, %	Темп приросту, %	Пунктів структури, %
Загальна вартість власного капіталу	4710	100,0	4922,5	100,0	4710	100	0	0	-4,32	0
Зареєстрований (пайовий) капітал	695	14,76	695	14,12	695	14,76	0	0	0	0,64
Капітал у дооцінках	1793	38,07	1142,5	23,21	492	10,45	-72,56	-27,62	-56,93	-12,76
Додатковий капітал	0	0	896,5	18,21	1793	38,07	100	38,07	200	19,86
Резервний капітал	103	2,19	103	2,09	103	2,19	0	0	0	0,09
Незарегістрований капітал (непокрита частка збиток)			2085,5	42,37	1627	34,54	-23,22	-10,45	-21,99	-7,82

Таблиця 7 – Аналіз ефективності управління власним капіталом ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК» за показниками фінансової стійкості

Показник	Значення			Зміна значень в 2017р. порівняно із 2015р.		Зміна значень в 2017р. порівняно із 2016р.	
	2015р.	2016р.	2017р.	Абсолютна	Темп приросту, %	Абсолютна	Темп приросту, %
Коефіцієнт автономії	0,66	0,67	0,58	-0,09	-14,04	-0,10	-14,70
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,34	0,33	0,42	0,09	28,40	0,10	30,43
Коефіцієнт фінансового ризику	0,49	0,48	0,74	0,24	49,38	0,26	52,90
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,28	0,32	0,23	-0,05	-19,21	-0,09	-28,63
Коефіцієнт забезпеченості власними	0,36	0,40	0,23	-0,13	-35,13	-0,16	-40,80

Таблиця 8 – Аналіз ефективності управління власним капіталом ПрАТ «Ладизинський завод ЗБК» за показниками рентабельності та ділової активності

Показник	Значення			Зміна значень в 2017р. порівняно із 2015р.		Зміна значень в 2017р. порівняно із 2016р.	
	2015р.	2016р.	2017р.	Абсолютна	Темп приросту, %	Абсолютна	Темп приросту, %
Коефіцієнт валової рентабельності власного капіталу, %	78,26	52,96	47,83	-30,42	-38,88	-5,13	-9,68
Коефіцієнт чистої рентабельності власного капіталу, %	24,03	-9,99	-7,90	-31,93	-132,86	2,10	20,98
Коефіцієнт оборотності власного капіталу, оборотів	3,42	3,41	5,98	2,56	74,84	2,57	75,40
Коефіцієнт оборотності залученого капіталу, оборотів	6,91	7,05	8,09	1,18	17,05	1,04	14,71
Коефіцієнт тривалості обороту власного капіталу, днів	105,30	105,64	60,23	-45,08	-42,81	-45,41	-42,99
Коефіцієнт оборотності залученого капіталу, днів		51,03	44,49	-7,58	-14,56	-6,55	-12,83

Заходи удосконалення структури капіталу ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК»:

- врахувати перспективи розвитку господарської діяльності ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК». Процес формування структури капіталу підпорядкований завданням забезпечення його господарської діяльності не тільки на початковій стадії функціонування підприємства, але і в найближчій перспективі;
- забезпечити відповідність залученого капіталу обсягу активів, які формуються на підприємстві;
- забезпечити оптимальність структури капіталу з позицій ефективного функціонування.

Таблиця 9 – Формування ефекту фінансового левериджу ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК»

Показники	Варіанти				
	1	2	3	4	5
Середня сума усього капіталу	8189	8189	8189	8189	8189
Середня величина власного капіталу	4710	8189	4094,5	4913,4	3275,6
Середня величина залученого капіталу	3479	0	4094,5	3275,6	4913,4
Величина валового прибутку	2253	2253	2253	2253	2253
Коефіцієнт валової рентабельності активів, %	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Середній рівень відсоткової ставки за кредит, %	18,7	18,7	18,7	18,7	18,7
Сума відсотків за кредит, сплачена за користування капіталом	650,57	0,00	765,67	612,54	918,81
Сума валового прибутку підприємства із врахуванням витрат за сплатою відсотків	1602,43	2253,00	1487,33	1640,46	1334,1942
Ставка податку на прибуток	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Сума податку на прибуток	288,44	405,54	267,72	295,28	240,15
Сума чистого прибутку, що залишається в розпорядженні підприємства після сплати податку	1313,99	1847,46	1219,61	1345,18	1094,04
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	27,90	22,56	29,79	27,38	33,40
Приріст рентабельності власного капіталу зв'язку із використанням залученого капіталу, в %	1,24	-	1,32	1,21	1,48

Етапи здійснення превентивного антикризового управління

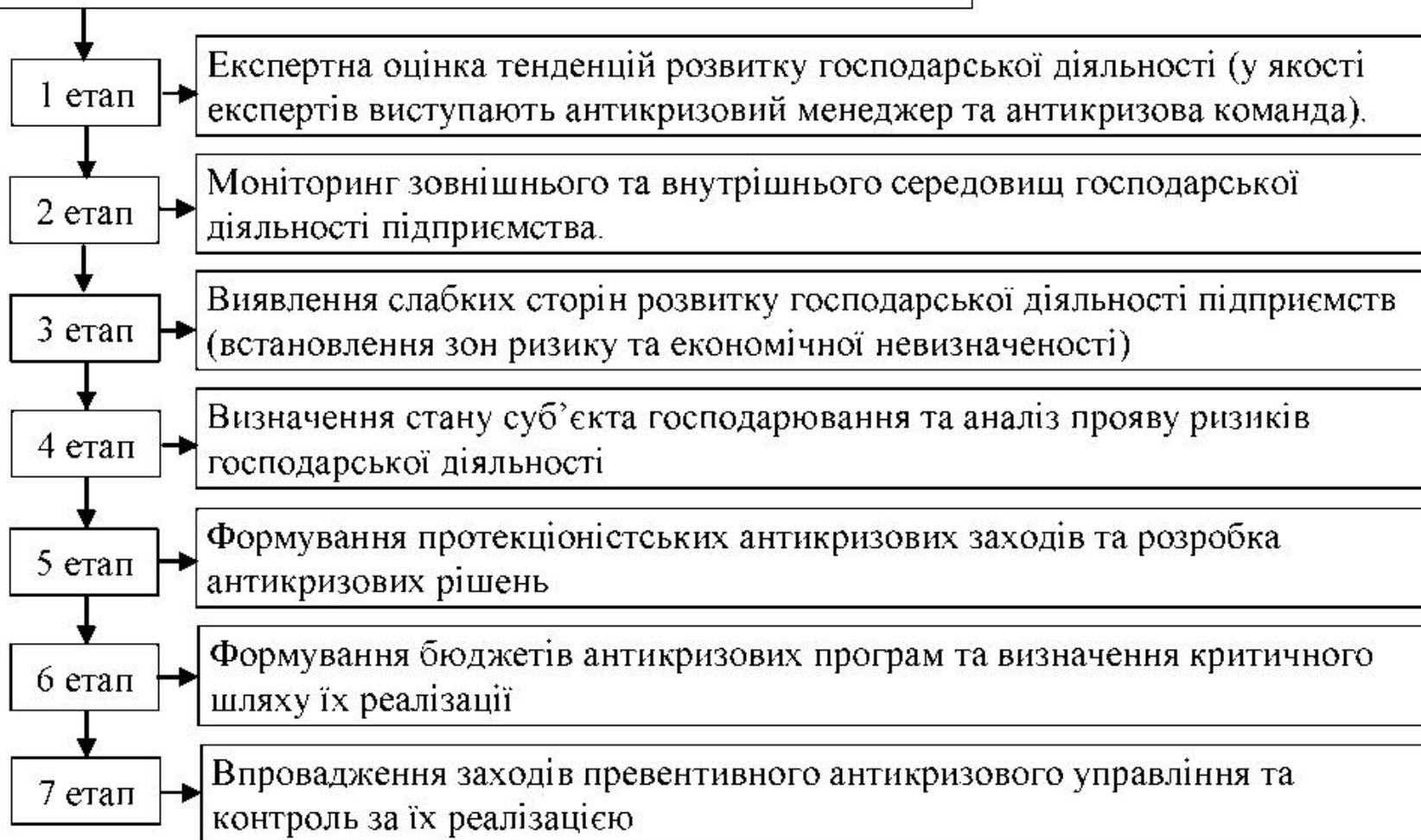


Рисунок 8 – Етапи реалізації превентивного антикризового управління

ПрАТ «Ладжинський завод ЗБК»

Таблиця 10 – План рекомендацій, який потрібно впровадити на ПрАТ «Ладижинський завод ЗБК» для покращення стану управління власним капіталом підприємства

Найменування та зміст заходу, що пропонується	Відповідальні за реалізацію заходу	Терміни виконання	Витрати, тис. грн	Економічний та інші види ефектів, тис. грн
Збільшення величини Зареєстрованого капіталу на 5%	Економічний відділ	6 місяців	-	34,75
Збільшення величини Резервного капіталу на 3%	Економічний відділ	3-5 місяців	-	3,09
Збільшення обсягів реалізації продукції на 10-15%	Економічний та виробничий відділи	5-6 місяців	-	2815,3
Впровадження превентивного антикризового управління	Економічний відділ	1-3 місяці	-	Підвищення конкурентоспроможності
Збільшення залученого капіталу до 60% у загальній структурі капіталу	Економічний відділ	1-3 місяці	-	Підвищення рентабельності
Зменшення витрат підприємства на 5%	Економічний та виробничий відділи	5-6 місяців	-	1295

Дякую за
увагу!!!