

УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА



Виконала: студентка
групи МОф-15 м
Оріх І.В.
Керівник: д-р. екон.
наук, професор
Зянько В. В.



Метою написання магістерської роботи є удосконалення управління оборотним капіталом підприємства на основі дослідження теоретичних та практичних аспектів формування, використання та управління оборотним капіталом.

Для досягнення цієї мети в роботі було передбачено вирішення наступних **завдань:**

- розкрити сутність та джерела утворення оборотного капіталу підприємства;
- розглянути методи та завдання управління оборотним капіталом підприємства а також методики аналізу оборотного капіталу;
- надати загальну характеристику ПАТ «Турбівське»;
- проаналізувати фінансовий стан ПАТ «Турбівське»;
- оцінити ефективність управління оборотним капіталом ПАТ «Турбівське»;
- розробити заходи з покращення фінансового стану підприємства;
- запропонувати напрями підвищення ефективності управління оборотним капіталом підприємства.



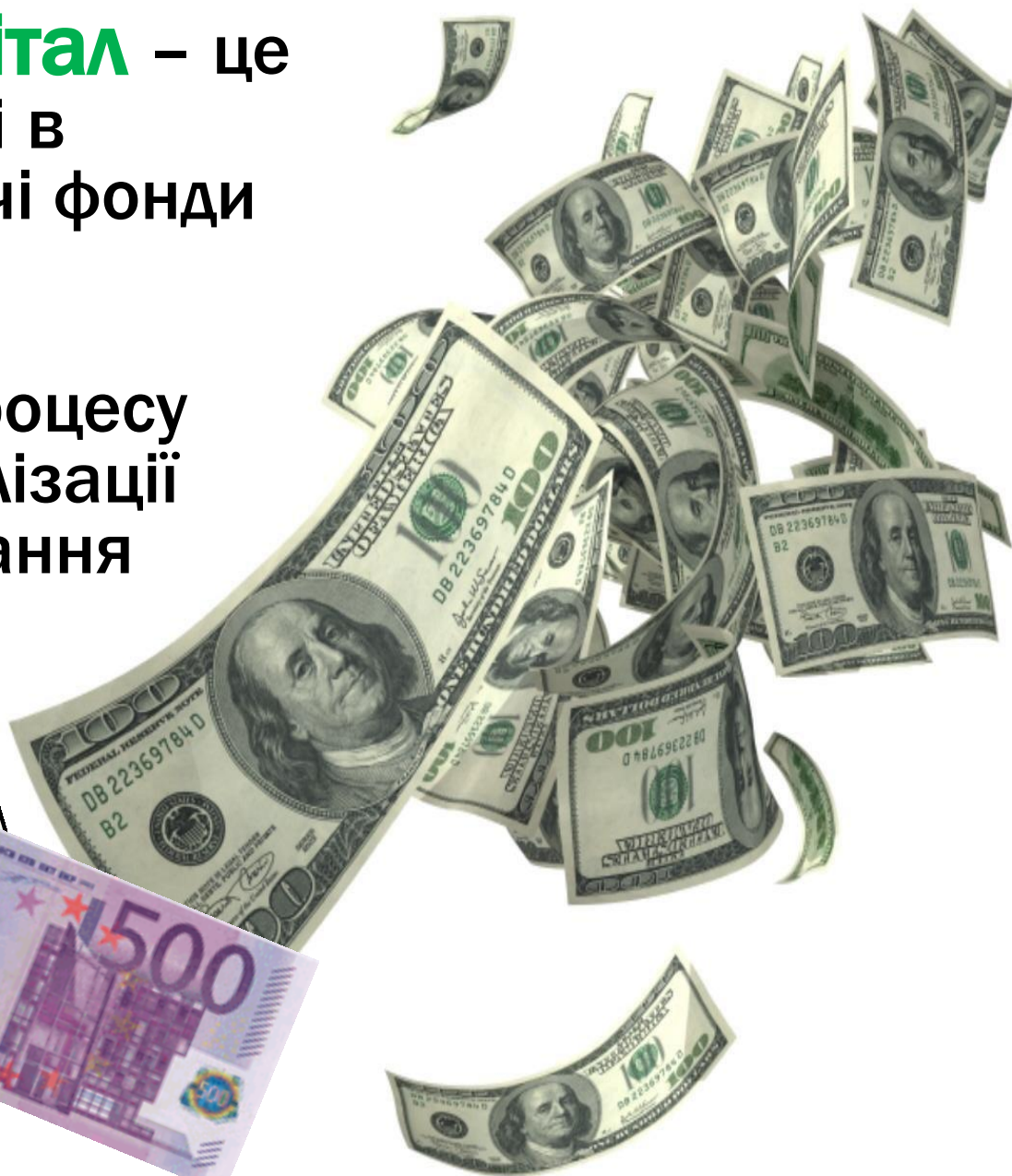


Наукова новизна одержаних результатів:

- удосконалено визначення сутності оборотного капіталу, як сукупності грошових коштів інвестованих в оборотні фонди та фонди обігу, що на відміну від інших положень уточнює зміст цього поняття;
- набуло подальшого розвитку обґрунтування методики аналізу ефективності управління оборотним капіталом сільськогосподарського підприємства.



Оборотний капітал – це кошти, авансовані в оборотні виробничі фонди й фонди обігу для забезпечення безперервності процесу виробництва, реалізації продукції й одержання прибутку.



Стадії кругообігу оборотного капіталу



Джерела формування оборотного капіталу

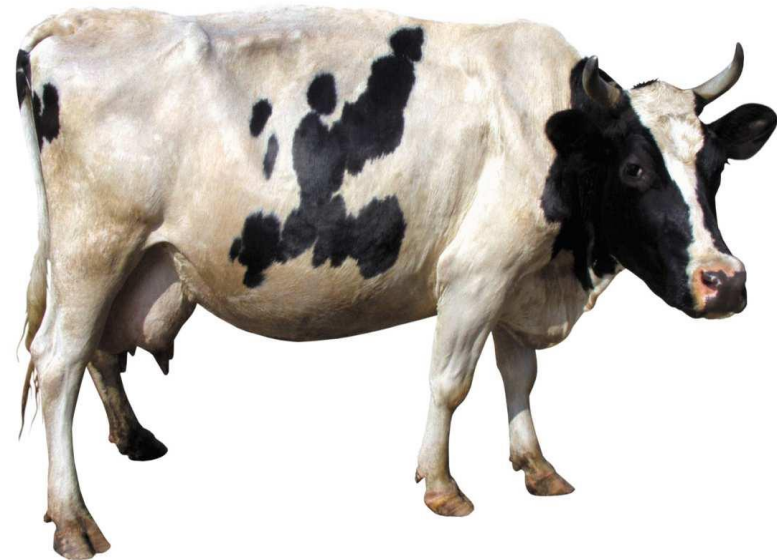
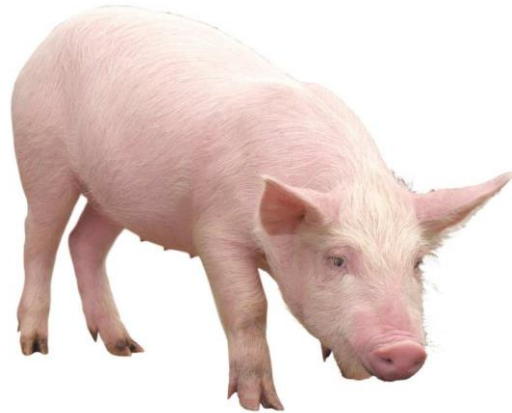
Власні	Позикові	Додатково залучені
Статутний капітал	Довгострокові кредити банків	Кредиторська заборгованість
Додатковий капітал	Довгострокові позики	З постачальниками та посередниками
Резервний капітал	Короткострокові кредити	На оплату праці
Резервні фонди	Короткострокові позики	На страхування
Нерозподілений прибуток	Комерційні кредити	З бюджетом
Фонд накопичення	Інвестиційний податковий кредит	З іншими кредиторами
Фонд коштів соціальної сфери	Інвестиційні внески працівників	Фонди споживання
Цільове фінансування та надходження з бюджету, з галузевих та міжгалузевих позабюджетних фондів		Резерви майбутніх витрат та платежів
		Резерви з сумнівних боргів
		Інші короткострокові зобов'язання



Класифікація оборотного капіталу за джерелами формування



Головною метою діяльності **ПАТ «Турбівське»** є перероблення та реалізація сільськогосподарської продукції, направлена на отримання максимального прибутку.



Аналіз абсолютних показників фінансової діяльності ПАТ «Турбівське», тис. грн.

Показник	Роки			Абсолютна зміна, тис. грн. 2014-2013 роки	Темп приросту %, 2014-2013 роки	Абсолютна зміна, тис. грн. 2015-2013 роки	Темп приросту %, 2015-2013 роки
	2013	2014	2015				
Чистий дохід від реалізації	9521,5	9346	9828,5	-175,5	-1,84	307	3,22
Собівартість реалізованої продукції	11053	10230	7874	-822,5	-7,44	-3179	-28,76
Валовий прибуток	137,5	784,5	1954,5	647	470,55	1817	1321,5
Фінансовий результат від операційної діяльності	-2459	117,5	344	2576	-104,8	2802,5	-114
Фінансовий результат від звичайної діяльності	-2326	-2151	3,5	174,5	-7,5	2329	-100,2
Чистий прибуток (збиток)	-2326	-2151	3,5	174,5	-7,5	2329	-100,2
Загальна вартість майна	7727	5388	4950	-2339	-30,27	-2777	-35,94
Середня величина необоротних активів	2131,5	1410,5	879,5	-721	-33,83	-1252	-58,74
Середня величина оборотних активів	5595,5	3977,5	4070,5	-1618	-28,92	-1525	-27,25
Середня величина власного капіталу	6325,5	3825	3589,5	-2501	-39,53	-2736	-43,25
Середня величина залученого капіталу	1213	1433	1286,5	220	18,14	73,5	6,06

Аналіз відносних показників фінансової діяльності ПАТ «Турбівське»

Показник	Роки			Абсолютна зміна, тис. грн. 2014-2013 роки	Темп приросту %, 2014-2013 роки	Абсолютна зміна, тис. грн. 2015-2013 роки	Темп приросту %, 2015-2013 роки
	2013	2014	2015				
1. Аналіз майнового стану підприємства							
Коефіцієнт зносу основних засобів,%	88,73	92,03	94,16	3,3	3,71	5,43	6,11
Коефіцієнт оновлення основних засобів, %	0,95	0,83	0,81	-0,12	-12,63	-0,14	-14,73
Коефіцієнт вибуття основних засобів,%	1,17	1,11	1,01	-0,06	-5,12	-0,16	-13,67
Коефіцієнт приросту основних засобів, %	81,6	75	79,5	-6,6	-8,08	-2,1	-2,57
2. Аналіз фінансової стійкості підприємства							
Коефіцієнт фінансової автономії	0,81	0,71	0,72	-0,1	-12,35	-0,09	-11,11
Коефіцієнт фінансової залежності	1,21	1,41	1,37	0,2	16,53	0,16	13,22
Коефіцієнт фінансового ризику	0,22	0,41	0,38	0,19	86,36	0,16	72,73
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,66	0,63	0,75	-0,03	-4,55	0,09	13,64
3. Аналіз рентабельності підприємства							
Коефіцієнт рента-бельності активів,%	-30	-39,2	0,07	-9,2	30,67	30,07	-100,23
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу,%	-37	-56,2	0,097	-19,2	51,89	37,10	-100,26
Коефіцієнт рентабельності продажу, %	-24	-23,01	0,035	0,99	-4,12	24,04	-100,15
Коефіцієнт рентабельності витрат, %	1,2	7,6	24,8	6,4	533,33	23,60	1966,67
4. Аналіз ділової активності підприємства							
Коефіцієнт оборот-ності активів, об	1,2	1,7	1,9	0,5	41,67	0,7	58,33
Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів	3,44	3,7	2,4	0,26	7,56	-1,04	-30,23
Коефіцієнт оборотності основних засобів, об.	7,71	7,8	17,3	0,09	1,17	9,59	124,38
Коефіцієнт оборотності власного капіталу, об.	1,5	2,4	2,7	0,9	60	1,2	80

Склад, структура і динаміка оборотних активів ПАТ «Турбівське» за 2013-2015 роки, тис. грн.

Показник	Роки						Абсолютна зміна, тис. грн. 2014-2013 роки	Абсолютна зміна, тис. грн. 2015-2013 роки
	2013		2014		2015			
	тис. грн	%	тис. грн	%	тис. грн.	%		
Оборотні активи	5595,5	100	3977,5	100	4070,5	100	-1618	-1525
Запаси	3593,5	64,2	2754,5	69,3	3208,5	78,8	-839	-385
Поточні біологічні активи	1507	26,9	851	21,4	405	9,9	-656	-1102
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	88,5	1,6	31	0,8	24	0,6	-57,5	-64,5
Дебіторська заборгованість за розрахунками	4,5	0,1	0	0	0	0	-4,5	-4,5
Інша поточна дебіторська заборгованість	91,5	1,6	52	1,3	42	1	-39,5	-49,5
Гроші та їх еквіваленти	124	2,2	159	4	317	7,8	35	193
Витрати майбутніх періодів	188,5	3,4	130	3,3	74	1,8	-58,5	-114,5

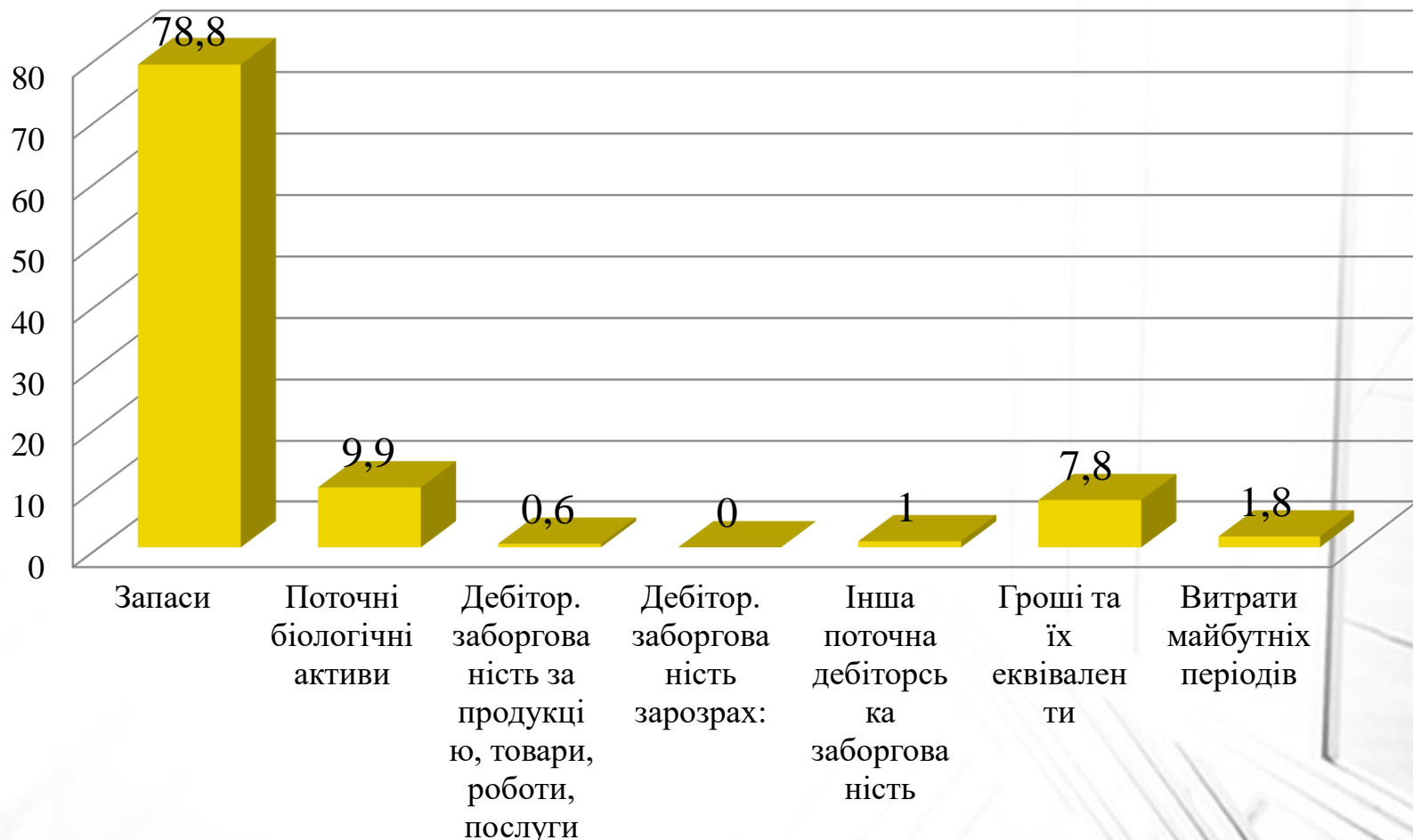
Структура оборотних активів ПАТ «Турбівське» у 2013 році, %



Структура оборотних активів ПАТ «Турбівське» у 2014 році, %



Структура оборотних активів ПАТ «Турбівське» у 2015 році, %



Оцінка ефективності використання оборотного капіталу на ПАТ «Турбівське»

Показник	Роки			Абсолютна зміна, тис. грн. 2014-2013 роки	Темп приросту %, 2014-2013 роки	Абсолютна зміна, тис. грн. 2015-2013 роки	Темп приросту %, 2015-2013 роки
	2013	2014	2015				
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	1,7	2,34	2,41	0,64	37,65	0,71	41,76
Тривалість одного обороту активів	211,7	153,8	149,4	-57,9	-27,35	-62,3	-29,43
Тривалість оборотності виробничих запасів	70	65,8	94,4	-4,2	-6,00	24,4	34,86
Тривалість оборотності НВ	34,8	23,8	41,01	-11	-31,61	6,21	17,84
Тривалість оборотності готової продукції	8,46	1,71	1,23	-6,75	-79,79	-7,23	-85,46
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	52,2	112,6	148,9	60,4	115,71	96,7	185,25
Тривалість обороту дебіторської заборгованості	6,9	3,2	2,4	-3,7	-53,62	-4,5	-65,22
Частка дебіторської заборгованості в загальному обсязі оборотних активів	3,26	2,08	1,62	-1,18	-36,2	-1,64	-50,31
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	12,6	18,6	25,6	6	47,62	13	103,17
Коефіцієнт співвідношення дебіторської та кредиторської	0,24	0,16	0,17	-0,08	-33,33	-0,07	-29,17
Тривалість обороту кредиторської заборгованості	28,4	19,3	14,1	-9,1	-32,04	-14,3	-50,35
Тривалість обороту грошових коштів	105,2	88,3	110,9	-16,9	-16,06	5,7	5,42
Коефіцієнт завантаження оборотних активів	0,59	0,42	0,41	-0,17	-28,81	-0,18	-30,51
Коефіцієнт покриття	4,6	2,77	3,16	-1,83	-39,78	-1,44	-31,3
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,25	0,17	0,3	-0,08	-32	0,05	20
Коефіцієнт забезпеченості власними оборот коштами	0,8	0,6	0,7	-0,2	-25	-0,1	-12,5
Коефіцієнт рентабельності оборотних активів	-0,41	-0,54	0,0008	-0,13	31,71	0,4108	-100

Прогнозні коефіцієнти, що характеризують платоспроможність

Показник	Спосіб розрахунку	Нормативне значення	Початкові дані за 2015 р.	Прогнозні значення	Відхилення
Коефіцієнт покриття	$\Phi. 1$ (ряд. 260) / ряд. 620	> 2	3,16	-	-
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$\Phi. 1$ (ряд. 220 + ряд. 230 + ряд. 240) / $\Phi. 1$ ряд. 620	$\geq 0,2$	0,18	0,96	0,78
Коефіцієнт швидкої ліквідності	$\Phi. 1$ (Σ ряд. 150, ряд. 160, ряд. 170–250) / $\Phi. 1$ ряд. 620	$> 0,6$	0,3	1,02	0,72

Коефіцієнт відновлення платоспроможності строком на 6 місяців розраховується за формулою:

$$K_{\text{від}} = \frac{K_{\text{пк}} + \frac{6}{T}(K_{\text{пк}} - K_{\text{пп}})}{K_{\text{пн}}},$$

де $K_{\text{пк}}$, $K_{\text{пп}}$ – значення коефіцієнта покриття на кінець і початок звітного періоду;

$K_{\text{пн}}$ – нормативне значення коефіцієнта покриття;

6 – період відновлення платоспроможності в місяцях;

T – звітний період у місяцях.



Шляхи поліпшення управління оборотним капіталом:

1. Прискорення оборотності оборотних активів;
2. Забезпечення підвищення рентабельності оборотних активів;
3. Нормування оборотних активів.

Обчислений методом прямого розрахунку норматив на поточний рік ділять на дві частини:

1) норматив оборотних коштів за статтями, розмір яких прямо залежить від обсягу витрат на виробництво: сировина, основні матеріали, покупні напівфабрикати, допоміжні матеріали, тара, незавершене виробництво та готова продукція;

2) норматив оборотних коштів, розмір яких прямо не залежить від зміни витрат на виробництво: запасні частини, малоцінні і швидкозношувані предмети, витрати майбутніх періодів.



Тема магістерської роботи апробована на чотирьох конференціях:

1. на студентській науково-практичній інтернет-конференції «Фінансове забезпечення сталого економічного зростання в умовах євроінтеграції підприємств» (20 лютого 2015 рік, м. Львів, Львівська комерційна академія);
2. на XLIV регіональній науково-технічній конференції професорсько-викладацького складу, співробітників та студентів університету з участю працівників науково-дослідних організацій та інженерно-технічних працівників підприємств (12 березня 2015 рік, м. Вінниця);
3. на всеукраїнській науково-практичній конференції молодих вчених, аспірантів і студентів «Інноваційне забезпечення сталого розвитку України в контексті інтеграції до європейського співтовариства» (21 лютого 2014 рік, м. Вінниця).
4. міжнародній інтернет-конференції «Модернізація економіки: виклики і можливості економічного зростання» (запланована на 15 лютого 2017 рік).

За темою дослідження опубліковано дві наукові праці (одна наукова праця прийнята до друку):

1. Орїх І. В. Інвестиційний клімат України: проблеми та шляхи його формування / І.В.Орїх. – Вінниця : ВНТУ, 2014. – С. 101-102.
2. Орїх І. В. Ефективність використання оборотних коштів підприємства / І.В. Орїх, Т.О. Журко, О.Я. Стахов// Фінансове забезпечення сталого економічного зростання в умовах євроінтеграційних процесів – Львів: ЛКА, 2015. – С. 133-135.

Дякую за увагу!

