

МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

«УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА ЛЕГКОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ (НА ПРИКЛАДІ ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ВОЛОДАРКА»»

Виконав: студент групи МЗД-18мз

Підопригора Дмитро Андрійович

Керівник: д.е.н., професор Карачина Н.П.



Таблиця 1 – Мета, об’єкт, предмет та завдання магістерської кваліфікаційної роботи

Мета	удосконалення управління фінансовою стійкістю підприємства та розробка заходів щодо забезпечення її ефективності на підприємстві легкої промисловості ПрАТ «Володарка».
Завдання	<ul style="list-style-type: none"> - розкрити теоретичні основи управління фінансовою стійкістю підприємства; - провести дослідження та проаналізувати основні методики оцінювання фінансової стійкості підприємства; - проаналізувати стан, проблеми та перспективи розвитку легкої промисловості України; - провести загальну характеристику та аналізування фінансово-економічної діяльності ПрАТ «Володарка»; - здійснити оцінювання абсолютних та відносних показників фінансової стійкості підприємства ПрАТ «Володарка»; - проаналізувати систему управління фінансовою стійкістю ПрАТ «Володарка»; - розробити заходи щодо удосконалення управління фінансовою стійкістю підприємства.
Об’єкт дослідження	процес управління фінансовою стійкістю підприємства.
Предмет дослідження	теоретико-методичні та прикладні засади управління фінансовою стійкістю підприємства легкої промисловості (на прикладі рАТ «Володарка»).
Наукова новизна	<p align="center">удосконалено:</p> <ul style="list-style-type: none"> - трактування категорії «фінансова стійкість» підприємства, як властивості підприємства, яка, на відміну від існуючих положень, відображає в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факторів впливу досягнення стану фінансової рівноваги і здатність не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякого часу основні характеристики діяльності підприємства, але й функціонувати та розвиватися; <p align="center">дістало подальший розвиток:</p> <ul style="list-style-type: none"> - функції механізму управління фінансовою стійкістю підприємства: регулююча, перерозподільна, акумуляційна, відтворювальна і контрольна. На противагу існуючим положенням, відокремлені функції визначаються як метою, для реалізації якої об’єкт існує, так й саме об’єктом, тому функції акумуляції та перерозподілу фінансових ресурсів є функціями, які визначаються сутністю механізму фінансування, а функції регулювання та контролю – функціями, що відносяться до механізму розподілу та сприяють ефективному досягненню загальної мети механізму управління фінансовою стійкістю підприємства.





Рисунок 1 – Складові стійкості підприємства



**Таблиця 2 – Систематизація підходів до трактування категорії
«фінансова стійкість» підприємства**

Автор	Сутність категорії «фінансова стійкість» підприємства
Філімоненко О.С.	стан підприємства, при якому розмір його майна (активів) достатній для погашення зобов'язань, тобто підприємство є платоспроможним
Кривицька О.Р.	результат формування достатнього для розвитку підприємства обсягу прибутку, що є визначальною ознакою його економічної незалежності
Грабовецький Б.Є.	надійно гарантована платоспроможність, рівновага між власними та залученими засобами, незалежність від випадковостей ринкової кон'юнктури і партнерів, довіра кредиторів і інвесторів та рівень залежності від них, наявність такої величини прибутку, який би забезпечив самофінансування
Савицька Г.В.	здатність суб'єкта господарювання функціонувати і розвиватися, зберігати рівновагу своїх активів і пасивів у мінливому внутрішньому і зовнішньому середовищі, що гарантує його платоспроможність та інвестиційну привабливість у довгостроковій перспективі в межах допустимого рівня ризику
Бланк І.А.	характеристика стабільності фінансового стану підприємства, що забезпечується високою часткою власного капіталу в загальній сумі фінансових ресурсів, які використовуються
Азрилян А.Н.	комплексне поняття, яке володіє зовнішніми формами прояву, формується в процесі господарської діяльності і знаходиться під впливом різних факторів.
Коробов М.Я.	стійкий фінансовий стан підприємства. Відповідно, для того, щоб виявити ступінь фінансової стійкості підприємства необхідно проаналізувати всі показники його фінансового стану.
Івахненко В.М.	відображає збалансованість засобів та джерел їх формування, доходів і витрат, грошових і товарних потоків, оцінюється на підставі співвідношення власного і залученого капіталу підприємства, темпів нагромадження власних засобів внаслідок господарської діяльності, співвідношення довгострокових і поточних зобов'язань, достатності забезпечення матеріальних оборотних засобів власними джерелами
Тютюнник Ю.М.	здатність підприємства функціонувати і розвиватися, зберігати рівновагу активів і пасивів у мінливому економічному середовищі, що гарантує його платоспроможність та інвестиційну привабливість у довгостроковій перспективі в межах допустимого рівня ризику



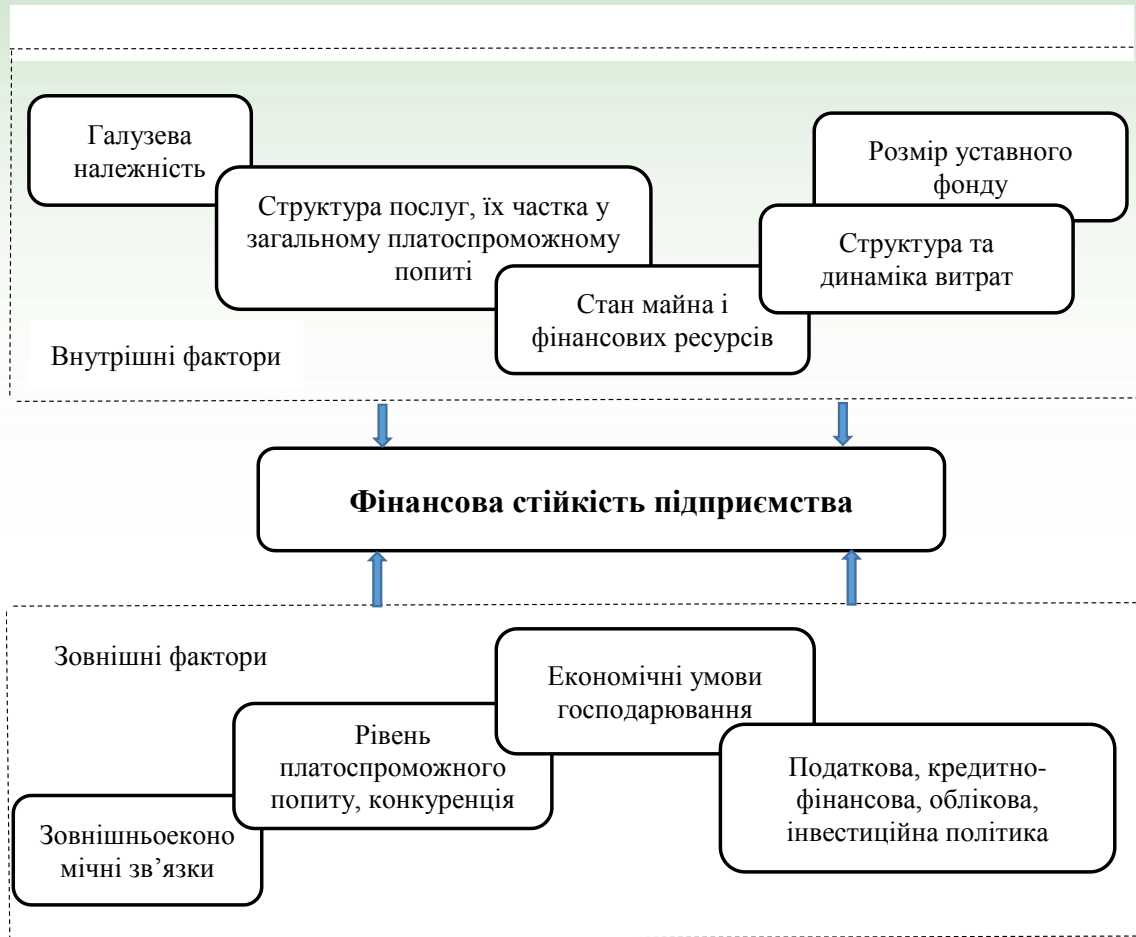


Рисунок 2 – Фактори впливу на фінансову стійкість підприємства





Рисунок 3 – Структура механізму управління фінансовою стійкістю підприємства



Таблиця 3 – Зміст фінансового механізму управління фінансовою стійкістю підприємства

Фінансові методи	Фінансові важелі	Фінансові інструменти	Нормативно-правове забезпечення	Інформаційно-методичне забезпечення
<ul style="list-style-type: none"> - методи управління інвестиційним процесом; - методи формування фінансових ресурсів; - методи розподілу фінансових ресурсів; - методи розміщення фінансових ресурсів; - мінімізація ризиків інвестиційного портфеля підприємства; - методи стимулювання інноваційної діяльності; - методи управління вартістю; - методи контролінгу та ін. 	<ul style="list-style-type: none"> - грошові потоки; - штрафи, пені, неустойки; - орендна плата; - ціни; - процентні ставки; - амортизаційні відрахування; - фінансові ресурси; - структура фінансових ресурсів; - структура витрат підприємства; - форми розрахунків; - система фінансових санкцій та заохочень; - дивіденди та ін. 	<ul style="list-style-type: none"> - цінні папери; - похідні цінні папери; - договори з одночасної зміни фінансових активів і зобов'язань або пайових зобов'язань контрагентів та ін. 	<ul style="list-style-type: none"> - закони та інші нормативні акти, які регламентують інвестиційний процес (НП(С)БО, МСФЗ); - положення про склад і зміст проектної документації; - внутрішні стандарти оцінки проектів; - внутрішні накази, положення, інструкції, документи, які регламентують інвестиційний процес на підприємстві; - урядові та відомчі накази, листи, інструкції, положення, вказівки та ін. 	<ul style="list-style-type: none"> - інформація про зовнішнє середовище; - інформація про джерела фінансування; - інформація про напрямки інвестування; - фінансові документи, які відображують фінансові відносини підприємства з іншими суб'єктами та впливають на них; - фінансова звітність підприємства та ін.



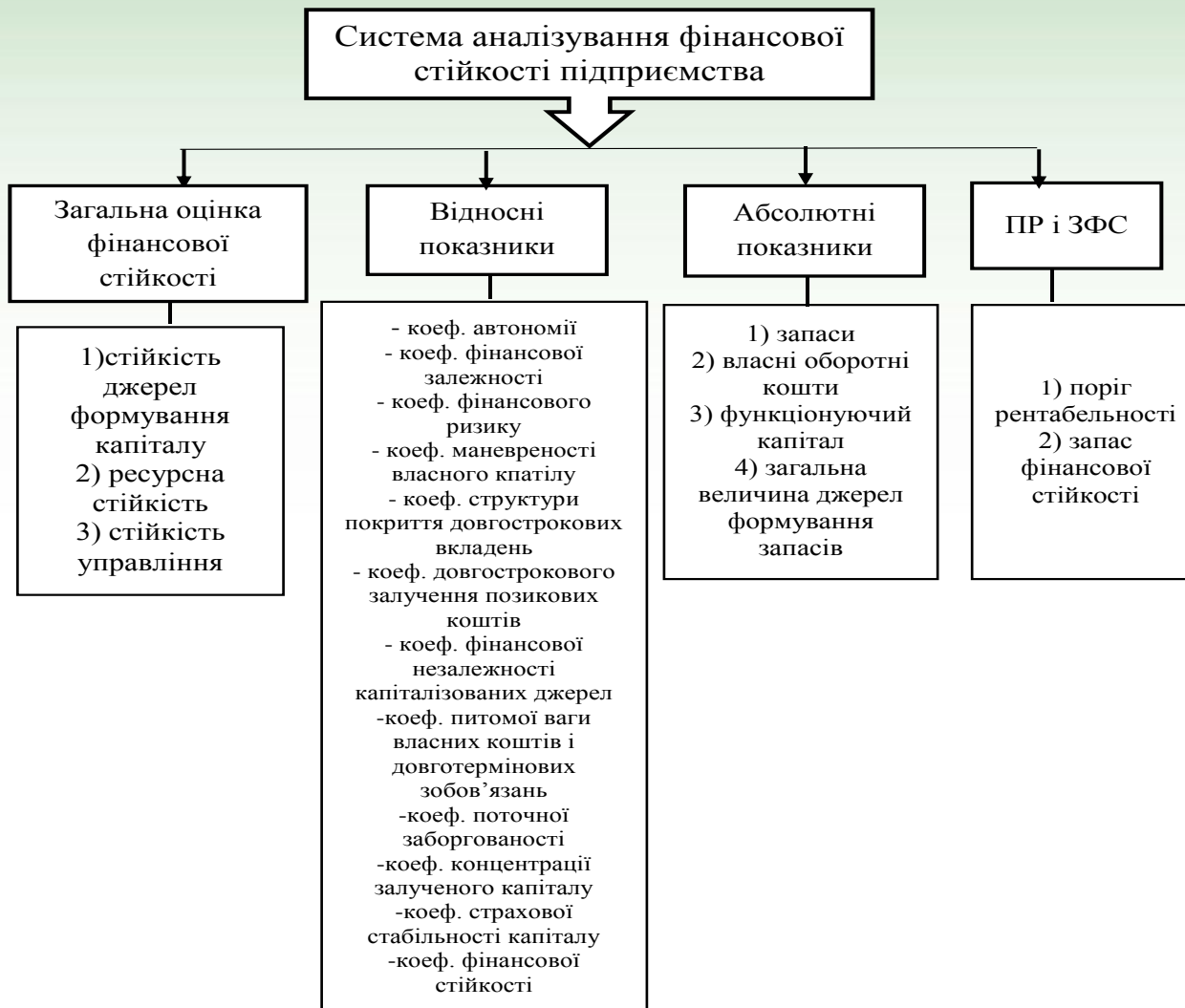


Рисунок 4 – Комплексна методика оцінювання фінансової стійкості підприємства



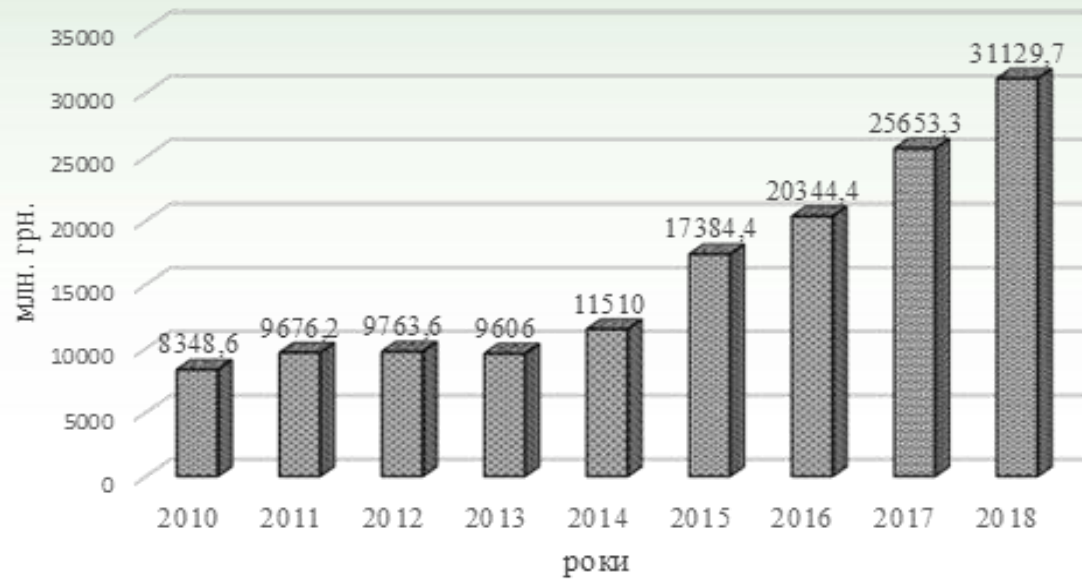


Рисунок 5 – Динаміка обсягу реалізованої продукції легкої промисловості за 2010-2018 роки





Рисунок 6 – Пріоритетні задачі щодо розвитку легкої промисловості в напрямі зближення України з ЄС



**Таблиця 4 – Фінансово-економічні показники діяльності підприємства
ПрАТ «Володарка»**

Показники	Роки			Відхилення 2018 р. від 2017 р.		Відхилення 2019 р. від 2018 р.	
	2017	2018	2019	абсол.	відн.	абсол.	відн.
	1	2	3				
А							
1. Чистий дохід від реалізації (товарів, робіт, послуг), тис. грн.	155972	169724,7	148160,6	13752,7	8,82	-21564,1	-12,71
2. Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.	6227	2179,7	-3875,7	-4047,3	-64,99	-6055,4	- 277,81
3. Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн.	6593	2347,5	-3785,5	-4245,5	-64,39	-6133,0	- 261,26
4. Величина чистого прибутку, тис. грн.	5015	1702,1	-3942,4	-3312,9	-66,06	-5644,5	- 331,62
5. Середня величина вартості майна, тис. грн.	42798,5	45814,45	45039,3	3015,95	7,05	-775,15	-1,69
6. В тому числі: основного (необоротного), тис. грн.	18514	20264,25	21185,75	1750,25	9,45	921,5	4,55
7. Оборотного, тис. грн.	24284,5	25550,2	23853,55	1265,7	5,21	-1696,65	-6,64
8. Середня величина власного капіталу, тис. грн.	31405,5	34454,55	33150,05	3049,05	9,71	-1304,5	-3,79
9. Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	118010	133657,7	126585,1	15647,7	13,26	-7072,6	-5,29
10. Коефіцієнт покриття загальний	2,132	2,703	2,277	0,571	26,78	-0,426	-15,76
11. Рентабельність основної діяльності, % (п.3/п.9)	5,587	1,756	-2,990	-3,831	-68,57	-4,746	- 270,27
12. Рентабельність власного капіталу, % (п.4/п.8)	15,969	4,940	-11,893	-11,03	-69,07	-16,833	- 340,75
13. Коефіцієнт автономії (п.8 / п.5)	0,734	0,752	0,736	0,018	2,45	-0,016	-2,13
14. Оборотність загального капіталу (п.1/п.5)	3,644	3,705	3,289	0,061	1,67	-0,416	-11,23
15. Оборотність мобільного капіталу (п.1/п.7)	6,423	6,643	6,211	0,22	3,43	-0,432	-6,50
16. Фондовіддача необоротних активів (п.1/п.6)	8,425	8,376	6,993	-0,049	-0,58	-1,383	-16,51



Таблиця 5 – Показники оцінювання фінансової стійкості

Показник	Роки			Відхилення 2018 р. від 2017 р.		Відхилення 2019 р. від 2018 р.	
	2017	2018	2019	абс. значення	темп приросту, %	абс. значення	темп приросту, %
1. Власні обігові кошти (робочий, функціонуючий капітал)	12891,5	16098,75	13376,25	3207,25	24,88	-2722,5	-16,91
2. Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	0,531	0,630	0,561	0,099	18,64	-0,069	-10,95
3. Маневреність робочого капіталу	0,329	0,277	0,462	-0,052	-15,81	0,185	66,79
4. Маневреність власних обігових коштів	0,475	0,330	0,326	-0,145	-30,53	-0,004	-1,21
5. Коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів	3,035	3,611	2,165	0,576	18,98	-1,446	-40,04
6. Коефіцієнт покриття запасів	10,075	10,277	7,291	0,202	2,01	-2,986	-29,06
7. Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,734	0,752	0,736	0,018	2,45	-0,016	-2,13
8. Коефіцієнт фінансової залежності	1,363	1,329	1,282	-0,034	-2,49	-0,047	-3,54
9. Коефіцієнт маневреності власного оборотного капіталу	0,411	0,467	0,404	0,056	13,63	-0,063	-13,49
10. Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	0,266	0,248	0,264	-0,018	-6,77	0,016	6,45
11. Коефіцієнт фінансової стабільності (коефіцієнт фінансування)	2,757	3,033	2,788	0,276	10,01	-0,245	-8,08
12. Показник фінансового леввериджу	0	0,055	0,043	0,055	-	-0,012	-21,82
13. Коефіцієнт фінансової стійкості	0,734	0,794	0,767	0,06	8,17	-0,027	-3,40



**Таблиця 6 – Аналізування джерел формування запасів і витрат
ПрАТ «Володарка»**

Показник	Роки			Абсолютне відхилення 2018 р. від 2017 р.	Абсолютне відхилення 2019 р. від 2018 р.
	2017	2018	2019		
А	1	2	3	4	5
Власний капітал	31405,5	34454,55	33150,05	3049,05	-1304,5
Необоротні активи	18514	20264,25	21185,75	1750,25	921,5
Власний оборотний капітал	12891,5	16098,75	13376,25	3207,25	-2722,5
Довгострокові зобов'язання та забезпечення наступних витрат і платежів	0	1908,45	1411,95	1908,45	-496,5
Короткострокові кредити та позики	11393	9451,45	10477,3	-1941,55	1025,85
Запаси і витрати	4259,5	4483,15	6234,4	223,65	1751,25
Наявність власного оборотного капіталу та довгострокових кредитів	12891,5	18007,2	14788,2	5115,7	-3219
Наявність усіх джерел формування запасів і витрат	24284,5	27458,65	25265,5	3174,15	-2193,15
Надлишок (нестача) власних оборотних активів для формування запасів і витрат	8632	11615,6	7141,85	2983,6	-4473,75
Надлишок (нестача) власних оборотних активів та довгострокових джерел для формування запасів і витрат	8632	13524,05	8553,8	4892,05	-4970,25
Надлишок (нестача) джерел формування запасів і витрат	20025	22975,5	19031,1	2950,5	-3944,4
Тип фінансової стійкості	абсолютна	абсолютна	абсолютна	–	–



Таблиця 7 – План рекомендацій, який потрібно впровадити на підприємстві з метою удосконалення управління фінансовою стійкістю підприємства та покращення результатів його діяльності

Найменування та зміст заходу, що пропонується	Відповідальні за реалізацію заходу	Терміни виконання	Витрати, тис. грн	Економічний та інші види ефектів, тис. грн
Оптимізували структуру капіталу підприємства за критерієм максимізації рентабельності власного капіталу	Економічний відділ підприємства	1 місяць	-	Підвищення фінансової стійкості підприємства
Здійснили рефінансування дебіторської заборгованості за рахунок факторингу	Економічний відділ підприємства	1 тиждень	815,46	Підвищення рівня фінансової стійкості
Розробка стратегії оптимізації діяльності підприємства, яка полягає у купівлі виробничої франшизи, замість роботи за схемою давальницької сировини.	Начальник відділу перспективного розвитку підприємства	3 роки	Сума одноразового паушального внеску -14850 тис.грн. Сума роялті - 2% від ЧД(В)Р. Сума відрахувань централізованого рекламного фонду - 1%. Вартість франшизи = 11792, 991 тис.грн.	Очікується збільшення обсягу чистого прибутку у 2019р. на 30%, у 2020р. на 45% та у 2021р – 60%. Додатковий прибуток від купівлі франшизи = 6121,89 тис.грн.
Застосування методики трендового аналізу для побудови економетричної моделі прогнозування чистого доходу від реалізації продукції.	Економічний відділ	1 міс.	-	Дозволить прогнозувати доходи підприємства та вчасно вносити корегування.



Таблиця 8 – Розрахунок оптимальної структури капіталу за критерієм максимізації рентабельності власного капіталу для ПрАТ «Володарка»

Показники	Варіанти			
	1	2	3	4
Середня величина власного капіталу, тис. грн.	33150,05	22519,65	31527,51	45039,3
Середня величина залученого капіталу, тис. грн..	11889,25	22519,65	13511,79	0
Середня сума усього капіталу, тис. грн..	45039,3	45039,3	45039,3	45039,3
Величина валового прибутку, тис. грн.	21575,5	21575,5	21575,5	21575,5
Середній рівень відсоткової ставки за кредит, %	16	16	16	16
Сума відсотків за кредит, сплачена за користування капіталом	1902,28	3603,144	2161,886	0
Сума валового прибутку підприємства із врахуванням витрат за сплатою відсотків	19673,22	17972,36	19413,61	21575,5
Ставка податку на прибуток	18	18	18	18
Сума податку на прибуток	3541,18	3235,02	3494,45	3883,59
Сума чистого прибутку після сплати податку	16132,04	14737,34	15919,16	17691,91
Рентабельність власного капіталу	48,66	65,44	50,49	39,28



ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!!!

