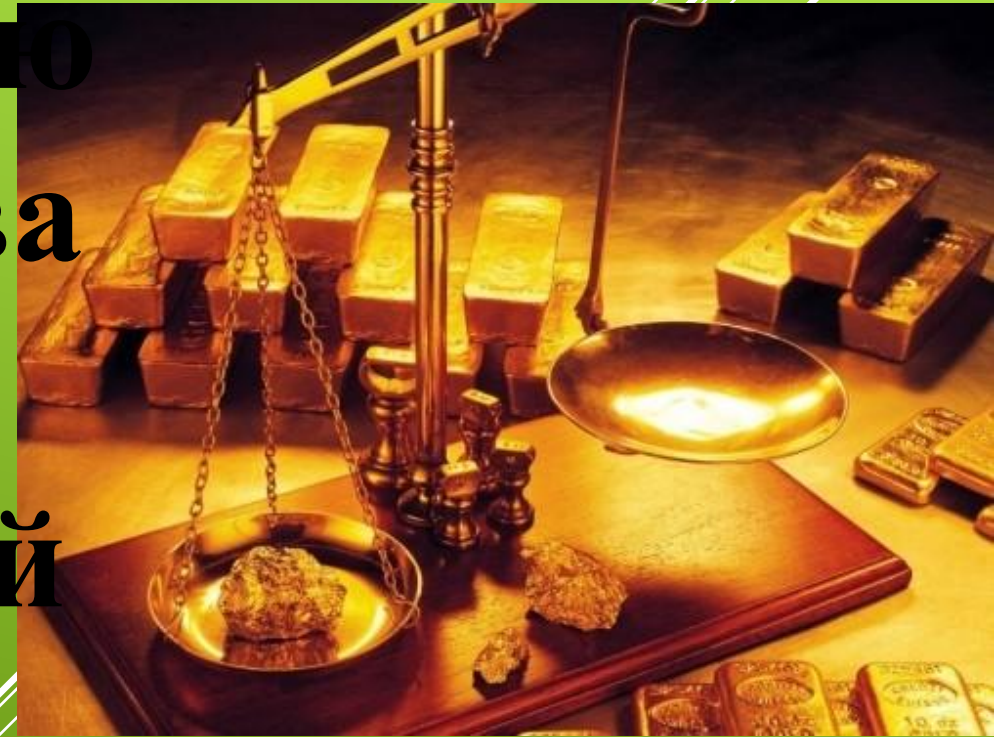


Бакалаврська дипломна робота на тему:

**Управління фінансовою
стійкістю підприємства
(на прикладі
ПАТ «Білоцерківський
завод ЗБК»)**



Виконав ст. гр. МОЗ-10
Кругляк Сергій
Науковий керівник: к.е.н., доцент
кафедри ММЕ Сметанюк О.А.

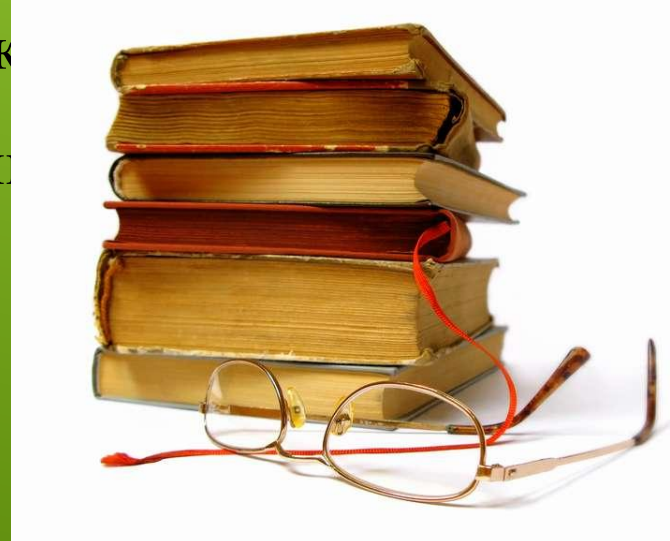
Актуальність даної проблеми пов'язана з тим, що в сучасних умовах господарювання всі підприємства України функціонують у економічних умовах, які постійно змінюються. Проте не лише вплив факторів зовнішнього середовища негативно впливає на діяльність підприємств, а й відсутність забезпечення відповідного рівня фінансової стійкості. Позитивні значення показників фінансової стійкості є підґрунтям для нормального функціонування підприємств і поступового зростання їх економічного потенціалу. Управління фінансовою стійкістю є одним із основних елементів фінансового менеджменту на підприємстві, необхідною передумовою стабільного розвитку підприємства. Тому саме зараз, у час підвищення процесів глобалізації в економіці, забезпечення фінансової стійкості та управління нею є одним із пріоритетних завдань.



В даній бакалаврській дипломній роботі досліджуються питання теоретико-методичних та прикладних аспектів управління фінансовою стійкістю ПАТ "Білоцерківський завод ЗБК" з метою визначення напрямків щодо їх покращення та вдосконалення.

Об'єктом дослідження було вибрано процес управління фінансовою стійкістю підприємства.

Досліджувана проблема є актуальною для даного суб'єкта господарювання, оскільки на підприємстві не створена ефективна система управління фінансовою стійкістю.



Метою дослідження в цій дипломній роботі було вивчити основні теоретичні аспекти проблеми, тенденції її розвитку, а також проаналізувати стан фінансової стійкості на підприємстві ПАТ «Білоцерківський завод ЗБК», знайти можливі шляхи підвищення ефективності управління фінансовою стійкістю та надати практичні рекомендації щодо покращення діяльності та усунення недоліків в системі управління фінансовою стійкістю даного підприємства.

Таблиця 1 –
Сутність
поняття
«фінансова
стійкість»



Автор	Визначення поняття «фінансова стійкість»
М. С. Абрютіна, А. В. Грачов [1, с. 35]	Надійно гарантована платоспроможність, незалежність від випадковостей ринкової кон'юнктури та поведінки партнерів
В. В. Бочаров [2, с. 3]	Такий стан фінансових ресурсів суб'єкта господарювання, який забезпечує розвиток підприємства переважно за рахунок власних коштів при збереженні платоспроможності та кредитоспроможності за умови мінімального рівня підприємницького ризику
М. Я. Коробов [3, с. 276]	Досягнення підприємством позитивних параметрів діяльності та ефективне розміщення його фінансових ресурсів
Л. А. Лахтіонова [4, с. 221]	Такий стан фінансових ресурсів, при якому підприємство, вільно маневруючи грошовими коштами, здатне шляхом ефективного їх використання забезпечити безперервний процес виробничо-торговельної діяльності, а також затрати на його розширення і оновлення
Г. М. Лиференко [5, с. 135]	Такий стан фінансових ресурсів підприємства, їх розподілу та використання, який забезпечує розвиток підприємства на основі зростання прибутку та капіталу при збереженні плато - і кредитоспроможності в умовах певного рівня ризику
Г. В. Савицька [6, с. 3]	Здатність суб'єкта господарювання функціонувати і розвиватися, зберігаючи рівновагу своїх активів і пасивів в мінливому внутрішньому та зовнішньому середовищі, що гарантує його постійну платоспроможність і інвестиційну привабливість в умовах допустимого рівня ризику
Г. Г. Старостенко, Н. В. Мірко [7, с. 151]	Фінансовий стан підприємства, що характеризується ефективним формуванням, розміщенням та якісним використанням фінансових ресурсів для забезпечення фінансової стабільності

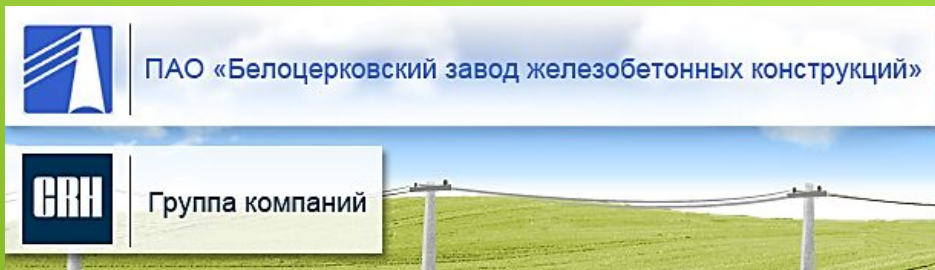


Рисунок 2 – Види чинників, що впливають на фінансову стійкість підприємства

Таблиця 2 –
Показники
фінансової стійкості
запропоновані
різними авторами



Показники	Литвин Б.М., Стельма х М.В. [47]	Буря к Л. Д. [48]	Цал- Цалк о Ю. С. [49]	Шел удьк о М. В. [50]	Ковале в А.І. [51]	Кіре йцев Г.Г. [52]
коефіцієнт автономії	+	+	+	+	+	+
коефіцієнт фінансової залежності		-	+	+	+	+
коефіцієнт концентрації залученого капіталу	-	+	-	-	-	+
коефіцієнт заборгованості	-	+	-	+	-	-
коефіцієнт фінансового левериджу	-	+	+	+	-	-
коефіцієнт маневреності власних коштів	-	+	-	-	-	+
коефіцієнт довгострокових залучення позикових коштів	-	-	+	-	-	-
коефіцієнт фінансової стійкості	-	-	-	+	-	+
коефіцієнт фінансового ризику	+	-	-	-	-	-
коефіцієнт забезпеченості оборотних активів	+	-	-	-	-	-



Назва підприємства: Публічне акціонерне товариство "Білоцерківський завод залізобетонних конструкцій" (скорочена назва – ПАТ "Білоцерківський завод ЗБК")

Дане підприємство виробляє збірні залізобетонні та бетонні вироби. Основною продукцією підприємства є виробництво стояків залізобетонних для ліній повітряних електричних мереж, для міського та залізничного транспорту та для повітряних ліній зв'язку.

95 % опор ЛЕП, встановлених у Київській області, вироблені на Білоцерківському заводі ЗБК.

100 % відкритих підстанцій 35-/100 кВ в Київській області змонтовані із залізобетонних деталей, вироблених на Білоцерківському заводі ЗБК.

За роки діяльності працівниками заводу вироблено понад **5 000 000 опор** різних найменувань.



Продукція ПАТ «Білоцерківський завод ЗБК» споживається у таких країнах:





Таблиця 3 – Фінансові показники діяльності підприємства ПАТ "Білоцерківський завод ЗБК« (частина 1)

Показник	Роки		Відхилення	
	2011	2012	2012 р. від 2011 р.	
			абс. знач.	темп приросту, %
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції	38821	38076	-745	-1,92
Собівартість реалізованої продукції	33713	31629	-2084	-6,18
Валовий прибуток	5108	6447	1339	26,21
Фінансовий результат від операційної діяльності	772	1394	622	80,57
Фінансовий результат від звичайної діяльності	1110	134	-976	-87,93
Чистий прибуток (збиток)	1109	134	-975	-87,92
Валюта балансу	22830	22315	-515	-2,26
Необоротні активи	12626	11141	-1485	-11,76
Оборотні активи	10199	11174	975	9,56
Власний капітал	13133,5	14790	1656,5	12,61
Залучений капітал	4923	1594	-3329	-67,62
Коефіцієнт зносу основних засобів	0,52	0,59	0,07	13,46
Коефіцієнт оновлення основних засобів	0,045	0,047	0,002	4,44
Коефіцієнт вибуття основних засобів	0,042	0,047	0,005	11,90

Таблиця 3 – Фінансові показники діяльності підприємства ПАТ "Білоцерківський завод ЗБК« (частина 2)

Показник	Роки		Відхилення	
			2012 р. від 2011 р.	
	2011	2012	абс. знач.	темп приросту, %
Коефіцієнт покриття	1,78	3,4	1,62	91,01
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,98	1,35	0,37	37,76
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,03	0,18	0,15	500,00
Чистий оборотний капітал, тис. грн.	5195	7425	2230	42,93
Коефіцієнт рентабельності активів, %	4,9	0,6	-4,3	-87,76
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу, %	8,4	0,906	-7,5	-89,21
Коефіцієнт рентабельності продажу, %	2,9	0,35	-2,6	-87,93
Коефіцієнт рентабельності витрат, %	15	20	5	33,33
Коефіцієнт оборотності активів, об.	1,7	1,706	0,006	0,35
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, об.	14,38	11,42	-2,96	-20,58
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, об.	4,29	4,15	-0,14	-3,26
Строк погашення дебіторської заборгованості, днів	85,08	87,95	2,87	3,37
Строк погашення кредиторської заборгованості, днів	25,38	31,96	6,58	25,93
Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів, об.	6,54	5,43	-1,11	-16,97
Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача)	1,74	1,63	-0,11	-6,32
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	2,96	2,57	-0,39	-13,18



Показник	Роки		Відхилення	
			2012 р. від 2011 р.	
	2011	2012	абс. знач.	темپ приросту, %
Коефіцієнт автономії	0,58	0,66	0,08	13,79
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,42	0,34	-0,08	-19,05
Коефіцієнт фінансового ризику	0,74	0,5	-0,24	-32,43
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,039	0,25	0,21	541,03
Коефіцієнт покриття активів власними оборотними коштами	0,049	0,33	0,28	573,47
Коефіцієнт забезпеченості запасів власним оборотним капіталом	0,098	0,63	0,53	542,86

Таблиця 4 – Показники фінансової стійкості підприємства ПАТ "Білоцерківський завод ЗБК"



Таблиця 5 – Аналіз джерел формування запасів і витрат ПАТ "Білоцерківський завод ЗБК"

Показник	Роки		Відхилення
	2011	2012	2012 р. від 2011 р.
			абс. знач.
Власний капітал	13133,5	14790	1656,5
Необоротні активи	12626	11141	-1485
Власний оборотний капітал	507,5	3649	3141,5
Довгострокові зобов'язання та забезпечення наступних витрат і платежів	5824	2665	-3159
Короткострокові кредити та позики	3872,5	4860	987,5
Запаси і витрати	5153	5828,5	675,5
Наявність власного оборотного капіталу та довгострокових кредитів	6331,5	6314	-17,5
Наявність усіх джерел формування запасів і витрат	10204	11174	970
Надлишок (нестача) власних оборотних активів для формування запасів і витрат	-4645,5	-2179,5	2466
Надлишок (нестача) власних оборотних активів та довгострокових джерел для формування запасів і витрат	1178,5	485,5	-693
Надлишок (нестача) джерел формування запасів і витрат	5051	5345,5	294,5
Тип фінансової стійкості	нормальна	нормальна	—

Графічне зображення порогу рентабельності ПАТ «Білоцерківський завод ЗБК»

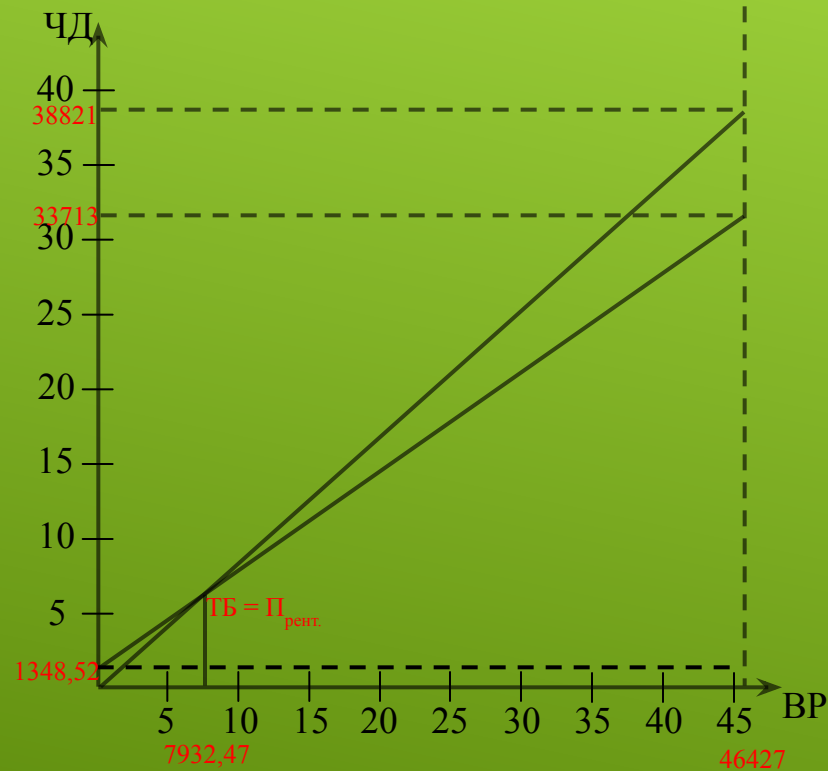


Рисунок 3 – 2011 рік

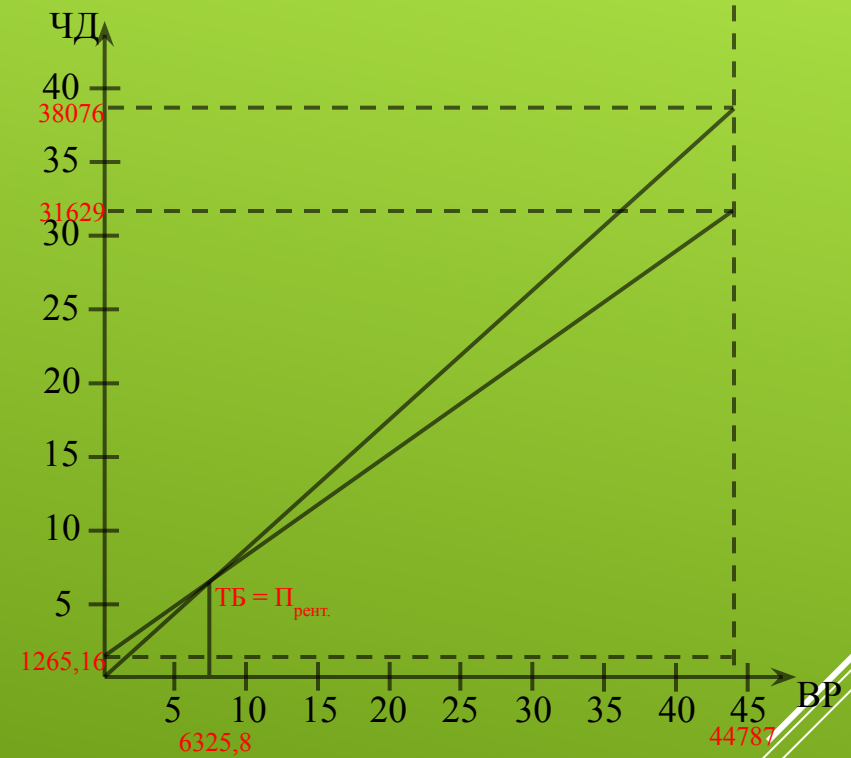


Рисунок 4 – 2012 рік

Факторний аналіз запасу фінансової стійкості

$$ЗФС = \frac{ЧД - ПР}{ЧД} = \frac{ЧД - \frac{ЧД \times ПВ}{ЧД - ЗВ}}{ЧД}$$

Модель факторного аналізу показника запасу фінансової стійкості

Вплив факторів (чистий дохід, постійні витрати, змінні витрати) на зміну показника запасу фінансової стійкості ПАТ «Білоцерківський завод ЗБК»

Фактор	Зміна, тис. грн.
Загальна зміна запасу фінансової стійкості	861,7
у тому числі за рахунок зміни:	
чистого доходу	-30887,7
постійних витрат	0,033
змінних витрат	31749,38



Рисунок 5 – Процес стратегічного управління фінансовою стійкістю
ПАТ «Білоцерківський завод ЗБК»

Таблиця 6 – План рекомендацій, який потрібно впровадити на підприємстві з метою підвищення ефективності управління фінансовою стійкістю

Найменування та зміст заходу, що пропонується	Відповідальні за реалізацію заходу	Терміни виконання	Витрати, грн	Економічний та інші види ефектів, грн	Примітка
Рационально використовувати чистий дохід підприємства	Економічний відділ підприємства	1 місяць	2000	Збільшення чистого доходу підприємства	
Оптимізувати структуру капіталу підприємства	Економічний відділ підприємства	1 місяць	-	Підвищення фінансової стійкості підприємства	
Збільшення розміру статутного капіталу до 15 %	Економічний відділ підприємства	1 місяць	732 500	Підвищення фінансової стійкості підприємства	
Збільшити розмір майна підприємства в грошовій формі як мінімум на 361,4 тис. грн	Економічний відділ підприємства	1 місяць	361 400	Підвищення рівня платоспроможності і фінансової стійкості	
Застосування ERP-систем	Директор	1 місяць	26 800	Спрощення системи функціонування підприємства	
Реінвестування грошових дивідендів в акції	Рада акціонерів	3-5 місяців	-	Залучення додаткового капіталу	
Прогнозування рівня фінансової стійкості використовуючи багатофакторну регресійну модель взаємозв'язку ліквідності і показників фінансової стійкості	Економічний відділ підприємства	1 тиждень	-	Підвищення рівня платоспроможності і фінансової стійкості	
Рефінансування дебіторської заборгованості: факторинг; облік векселів, виданих покупцям продукції; форфейтинг	Економічний відділ підприємства	1 тиждень	387 240	Підвищення рівня фінансової стійкості	

Таблиця 7 – Розробка заходів покращення умов праці в приміщенні фінансового відділу ПАТ «Білоцерківський завод ЗБК»

Номер п/п	Виявленні недоліки	Заходи покращення умов праці
1.	відносна вологість є меншою за гранично допустимий рівень	- Знизити температуру до 15°C і мінімізувати роботу кондиціонера. Це дозволить дещо підвищити вологість у приміщенні. - Використовуючи підігрів підлоги можна знизити вологість підлоги, хоча температура у приміщенні значно не підвищиться.
2.	недостатній рівень природного освітлення	- Використання світлопропускаючого матеріалу з максимальним коефіцієнтом пропускання природного освітлення (скло віконне листове одинарне, органічне скло прозоре) - Використання віконних рам з мінімальним показником втрати світла у них (металеві одинарні глухі) - Використання спеціальних захисних пристроїв з мінімальним коефіцієнтом втрати світла у них (регульовані жалюзі та штори) - Використання матеріалів з максимальним коефіцієнтом відбиття світла від внутрішніх поверхонь приміщення (свіжопобілена стеля, свіжопобілені стіни з вікнами, закритими білими шторами, світла підлога) Використання штучного освітлення тощо
3.	підвищена концентрація озону у повітрі робочої зони	- Створення системи безперебійного контролю за концентрацією шкідливих речовин; - Видалення шкідливих речовин, що потрапляють в повітря робочої зони, за рахунок вентиляції, аспірації або очищення і нормалізації повітря за допомогою кондиціонерів; - Застосування засобів захисту людини; - Запобігання проникненню шкідливих речовин у повітря робочої зони за рахунок герметизації обладнання, ущільнення з'єднань, люків та отворів, удосконалення технологічного процесу.

ДЯКУЮ ЗА
УВАГУ!

