

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра ФМФР

РЕФЕРАТ

кваліфікаційної роботи
на здобуття освітнього ступеня магістра
зі спеціальності **072 Фінанси, банківська справа та страхування**
за магістерською програмою професійного спрямування
Фінансовий та страховий менеджмент

на тему: **«ФІНАНСОВИЙ ПОТЕНЦІАЛ ПІДПРИЄМСТВА»**

Виконавець:

студент ЦЗФН

Драмарецька Вероніка Едуардівна

_____ /підпис/

Науковий керівник:

К.е.н., доцент

Іоргачова М.І.

_____ /підпис/

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми. Для ефективного функціонування і забезпечення конкурентоспроможності суб'єктів господарювання необхідно якісно розвивати матеріально-технічні, структурно-функціональні, соціально-трудова та інші елементи потенціалу. Важливу роль при цьому відіграє фінансовий потенціал, оскільки він визначає обсяг власних, позикових та залучених фінансових ресурсів підприємства, а достатній обсяг фінансових ресурсів, їх ефективне використання визначають стійкий фінансовий стан: платоспроможність, фінансову стійкість, ліквідність. У цьому зв'язку найважливішим завданням підприємств є пошук резервів збільшення власних фінансових ресурсів і найбільш ефективне їх використання з метою підвищення ефективності роботи підприємства загалом.

Мета дослідження є розробка методики визначення рівня використання фінансового потенціалу підприємства, яка дозволить визначити шляхи підвищення ефективності його використання.

Завдання дослідження:

- визначити економічну сутність та складові фінансового потенціалу підприємства;
- охарактеризувати показники аналізу фінансового потенціалу підприємства;
- модифікувати існуючу інтегральну (факторну) оцінку рівня використання фінансового потенціалу підприємства;
- провести аналіз фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод»;
- оцінити взаємозв'язок індикаторів фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» та його поточної прибутковості;

- провести оцінку рівня використання фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» та запропонувати можливі шляхи його підвищення;
- дослідити зарубіжну практику управління фінансовим потенціалом підприємства та можливості її імплементації;
- провести імітаційне моделювання факторного впливу на рівень використання фінансового потенціалу підприємства;
- розробити засади політики управління фінансовим потенціалом, спрямовану на підвищення ефективності діяльності підприємства.

Об'єкт дослідження є процес управління фінансовим потенціалом промислового підприємства.

Предмет дослідження є теоретичні, методичні та практичні засади оцінки рівня використання фінансового потенціалу підприємства.

Метод дослідження В роботі було використано такі методи: аналіз, синтез, узагальнення (при дослідженні існуючих визначень терміну «фінансовий потенціал підприємства» та формуванні власного визначення), кореляційний, регресійний, факторний, DuPontаналізи, економіко-математичне моделювання (при дослідженні впливу різних факторів на чистий прибуток підприємства), метод Монте-Карло (при прогнозуванні найбільш ймовірного значення показника рівня використання фінансового потенціалу), метод інтерполяцій, ретроспективний та перспективний аналізи (при плануванні діяльності підприємства).

Інформаційна база дослідження. Джерелам, що служать основою для проведення аналізу – річна бухгалтерська звітність, звіт про балансові результати, нормативні і законодавчі акти, навчальна література та ресурси Інтернет

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота магістра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (55 найменувань) та 9-ти додатків. Загальний обсяг роботи становить 101

сторінку. Основний зміст викладено на 80 сторінках. Робота містить 30 таблиць та один рисунок.

Публікації. За результатами виконання кваліфікаційної роботи магістра опубліковано 1 публікація: Деякі теоретичні аспекти фінансового потенціалу підприємства //Збірник тез III Всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції студентів, аспірантів та молодих вчених "Сучасні інструменти управління корпоративними фінансами", 2019 рік.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «**Теоретичні основи аналізу фінансового потенціалу підприємства**» розглянуто економічну сутність та складові фінансового потенціалу підприємства; Показники аналізу фінансового потенціалу підприємства; Інтегральна (факторна) оцінка рівня використання фінансового потенціалу підприємства.

У другому розділі «**Оцінка фінансового потенціалу на прикладі ПРАТ «Миргородський завод мінеральних вод»**» проаналізовано фінансовий потенціал підприємства ПРАТ «Миргородський завод мінеральних вод»; Оцінка взаємозв'язку індикаторів фінансового потенціалу підприємства ПРАТ «Миргородський завод мінеральних вод» та його поточної прибутковості; Оцінка рівня використання фінансового потенціалу підприємства ПРАТ «Миргородський завод мінеральних вод» та можливі шляхи підвищення.

У третьому розділі «**Вдосконалення систем управління фінансовим потенціалом підприємства**» досліджено зарубіжний досвід управління фінансовим потенціалом підприємства та можливості її імплементації⁴ Запропоновано імітаційне моделювання факторного впливу на рівень використання фінансового потенціалу підприємства; розроблено політику управління фінансовим потенціалом, спрямовану на підвищення ефективності діяльності підприємства.

ВИСНОВКИ

Базою дослідження дипломної роботи було обрано ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод».

Миргородський завод мінеральних вод – один із найбільших виробників мінеральних вод в Україні. Проведений аналіз показників фінансового потенціалу підприємства показав, що фінансовий потенціал підприємства використовується на рівні нижчому за середній. Такі висновки були зроблені на основі того, що майновий стан підприємства знаходиться на середньому рівні, ліквідність та фінансова стійкість – на рівні, вищому за середній, ділова активність – на рівні нижчому за середній, показники рентабельності – на низькому рівні.

Проведений кореляційно-регресійний аналіз показав, що найбільш тісний зв'язок із чистим прибутком ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» мають коефіцієнти забезпеченості власних оборотних коштів, автономії, оборотності активів, фондівіддачі та рентабельності діяльності, тому саме ці показники були включені в інтегральну модель оцінки рівня використання фінансового потенціалу підприємства. Зі всіма показниками, окрім коефіцієнта оборотності активів, чистий прибуток має прямий зв'язок.

Інтегральна оцінка рівня використання фінансового потенціалу ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» в 2017 році становить 0,717. Таке значення вказує на те, що ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» використовує свій фінансовий потенціал на середньому рівні.

Щодо зарубіжного досвіду оцінки рівня використання фінансового потенціалу підприємства, то найбільш поширенішими способами оцінки є використання методики П. О. Фоміна та М. К. Старовойтова та моделі DuPont. Методика П.О. Фомін та М.К. Старовойт що включає такі етапи: визначення рівнів фінансового потенціалу підприємства та їх характеристики; оцінка фінансового потенціалу підприємства за фінансовими показниками; оцінка фінансового потенціалу підприємства за критерієм

«можливість залучення додаткового капіталу»; оцінка фінансового потенціалу підприємства за критерієм «наявність ефективної системи управління фінансами»; комплексна оцінку фінансового потенціалу підприємства рекомендується проводити експертним шляхом на підставі значущості кожної складової.

Якість комплексної оцінки рівня використання фінансового потенціалу ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» за методикою Фоміна та Старовойтоване є високою, проте, якщо врахувати існуючу у відкритому доступі інформацію про дане підприємство, то можна стверджувати, що підприємство має середній рівень використання фінансового потенціалу.

Ще одним методом оцінки фінансового потенціалу підприємства є модель DuPont. Дана модель може бути дво-, трьох- та п'ятифакторною. Двофакторна модель визначає коефіцієнт рентабельності активів як добуток рентабельності продажів та оборотності активів. Трьохфакторна модель визначає коефіцієнт рентабельності власного капіталу як добуток рентабельності продажів, оборотності активів та фінансового важеля. Відміна п'ятифакторної моделі від трьохфакторної полягає в декомпозиції коефіцієнта рентабельності продажів з метою визначення ступеня впливу сплачуваних відсотків і податків на рентабельність власного капіталу.

Перевагами аналізу фінансового потенціалу на основі методики DuPont є визначення сильних і слабких сторони компанії. Кожен низький фінансовий коефіцієнт може бути підданий більш глибокій декомпозиції, щоб отримати точне уявлення про причини цього. Головним недоліком моделі DuPont є те, що для аналізу використовуються дані фінансової звітності, яка може бути спотворена компанією з метою приховування деяких недоліків бізнесу.

Проведення дослідження показало, що найбільший вплив на рівень використання фінансового потенціалу має показник рентабельності продажу, тобто ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» необхідно проводити заходи, які забезпечать зростання прибутковості підприємства.

Імітаційне моделювання факторного впливу на рівень використання фінансового потенціалу підприємства можна проводити, використовуючи метод Монте-Карло. Це чисельний метод, основу якого становить одержання великого числа реалізацій випадкового процесу, який формується так, щоб імовірнісні характеристики дорівнювали певним величинам задачі, яка розв'язується.

Ключовими змінними в моделі Монте-Карло для ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» є: вартість необоротних активів підприємства; вартість оборотних активів підприємства; вартість основних засобів; сума поточних зобов'язань та забезпечень; сума довгострокових зобов'язань та забезпечень; чистий дохід від реалізації продукції, робіт послуг; собівартість реалізованої продукції; чистий прибуток підприємства.

Розробка політики управління фінансовим потенціалом ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод», спрямованої на розширення виробництва.

Основними напрямками даної політики є: зменшення суми короткострокових зобов'язань та забезпечень за рахунок зменшення дебіторської заборгованості; не змінність суми довгострокових зобов'язань; збільшення розміру власного капіталу; збільшення суми необоротних активів; збільшення обсягів оборотних активів за виключенням дебіторської заборгованості у зв'язку із зростанням частки ринку. Прогнозними результатами впровадження даної політики буде зростання чистого прибутку підприємства у 2018 р. в порівнянні з 2017 р. на 162,8%, у 2019 р. в порівнянні з 2018 р. на 35,5%, у 2020 темп приросту становитиме 11,4%, і до 2022 р. щороку буде зростати на 1%. Таке зростання прибутку дозволить з 2020 р. розпочати виплату дивідендів власникам акцій, що покращить імідж підприємства.

Таким чином, в даній роботі було розроблено методику оцінки рівня використання фінансового потенціалу підприємства, а також запропоновано методику пошуку можливостей для підвищення рівня його використання.

АНОТАЦІЯ

ДрамарецькаВроніка Едуардівна, «Фінансовий потенціалом підприємства».

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» за магістерською програмою «Фінансовий та страховий менеджмент»

Одеський національний економічний університет

м. Одеса. 2019 р.

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів.

Об'єктом дослідження виступає процес управління фінансовим потенціалом промислового підприємства

Мета роботи полягає в розробці методики визначення рівня використання фінансового потенціалу підприємства, яка дозволить визначити шляхи підвищення ефективності його використання.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти управління фінансовим потенціалом підприємства.

Проаналізовано економічну сутність та складові фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод»;

Запропонована політика управління фінансовим потенціалом ПрАТ «Миргородський завод мінеральних вод» після проведення її детального аналізу та корегування менеджерами підприємства може бути впроваджена на підприємстві.

Ключові слова: потенціал, фінансовий потенціал, інтегральна оцінка фінансового потенціалу, моделювання фінансового потенціалу.

SUMMARY

Dramaretska V.E. «Management of financial potential of the enterprise», this is for Master degree in specialty «" 072 "Finance, Banking and Insurance" »under the program«

Financial and insurance management »,

OdessaNationalEconomicUniversity

Odessa, 2019

The work consists of three chapters.

The object of research is the process of managing the financial potential of an industrial enterprise

The purpose of the work is to develop a methodology for determining the level of use of the financial potential of the enterprise, which will determine the way to increase the efficiency of its use.

The analysis of definition of the economic essence and components of the financial potential of the enterprise, characteristics of indicators of analysis of financial potential of PJSC "Mirgorodsky mineral water plant".

The proposed policy of financial potential management of PJSC "Mirgorod Mineral Water Plant" after its detailed analysis and adjustment by the company's managers can be implemented at the enterprise.

Keywords: potential, financial potential, integral estimation of financial potential, modeling of financial potential.