

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ВІДОКРЕМЛЕНИЙ СТРУКТУРНИЙ ПІДРОЗДІЛ
«ОДЕСЬКИЙ ТЕХНІЧНИЙ ФАХОВИЙ КОЛЕДЖ
ОДЕСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОГО ТЕХНОЛОГІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ»

Освітньо-професійна програма
«Економіка»
Спеціальність 051
«Економіка»
Група 2БЕП-33

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на здобуття ступеню першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

на тему: Аналіз фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» та шляхи його підвищення

Проектний матеріал складається з пояснювальної записки на 75 сторінках та ілюстративного матеріалу

Здобувач освіти _____  Дар'я СКОРНЯКОВА

Керівник _____  Аліна КУХАРУК


До захисту допущений

6.0 Завідувач кафедри _____  Коваленко Іє

Завідуючий відділенням _____  Юлія ВОРОНКОВА

Захист « 21 » червня 2024 р. Протокол ДКК № 2

Оцінка ДКК 98

Секретар ДКК _____ 

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ВІДОКРЕМЛЕНИЙ СТРУКТУРНИЙ ПІДРОЗДІЛ
«ОДЕСЬКИЙ ТЕХНІЧНИЙ ФАХОВИЙ КОЛЕДЖ
ОДЕСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОГО ТЕХНОЛОГІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ»

Відділення економічне
Кафедра Економіки
Освітньо-професійна програма «Економіка»
Спеціальність 051 «Економіка»
Форма навчання денна

ЗАТВЕРДЖУЮ:

Заст. дир. з НВР

Ігор БЕРКАНЬ

« _____ » _____ 20 ____ р.

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу бакалавра

Здобувачу освіти _____ Скорняковій Дар'ї В'ячеславівні _____
(прізвище, ім'я, по-батькові)

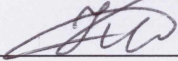
Тема кваліфікаційної роботи: Аналіз фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» та шляхи його підвищення


1. Затверджена наказом по коледжу № 244-12-01 від « 02 » 11 2023 р.
2. Термін подання студентом закінченої роботи « 12 » 06 2024 р.
3. Вихідні дані до роботи: Вихідними даними для виконання роботи є Закони України, Постанови Кабінету Міністрів України, інструктивні матеріали, звіти підприємств, періодичні видання, офіційні матеріали Державного комітету статистики України, матеріали публікацій в друкованих та електронних економічних виданнях, періоджерела та дані фінансової звітності досліджуваного підприємства.
4. Зміст роботи (перелік питань, що підлягають розгляду): Розкрити поняття, сутність і структуру фінансового потенціалу, обрати методи для проведення аналізу фінансових показників діяльності підприємства, оцінити фінансовий потенціал підприємства, провести аналіз показників ліквідності і фінансової стійкості ПрАТ «Вінницький завод «Маяк», оцінити ефективність управління фінансовим потенціалом, запропонувати шляхи підвищення фінансового потенціалу підприємства.
5. Перелік графічного матеріалу: Розробити графічний та табличний матеріал по питанням: поняття, сутність і структуру фінансового потенціалу підприємства, методичні підходи до оцінки фінансового потенціалу, аналізу фінансового потенціалу підприємства, визначення ефективності управління фінансовим потенціалом, шляхи підвищення фінансового потенціалу підприємства.

6. Консультанти з окремих розділів роботи:

Розділ	Консультант (вчене звання, ПП)	Підпис, дата	
		Завдання видав	Завдання прийняв

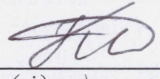
7. Дата видачі завдання – « 02 » 11 2024 р.

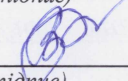
Керівник  Аліна КУХАРУК

Завдання прийняв до виконання  Дар'я СКОРНЯКОВ

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ п/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Термін виконання етапів роботи
1.	Затвердження плану кваліфікаційної роботи	23.01.2024
2.	Складання бібліографії	06.02.2024
3.	Теоретичні аспекти фінансового потенціалу підприємства	07.03.2024
4.	Аналіз фінансового потенціалу підприємства	26.03.2024
5.	Шляхи підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»	18.04.2024
6.	Написання висновку та списку використаних джерел	12.05.2024
7.	Здача закінченої кваліфікаційної роботи	08.06.2024
8.	Захист кваліфікаційної роботи	21.06.2024

Керівник роботи  Аліна КУХАРУК
(підпис)

Здобувач освіти  Дар'я СКОРНЯКО
(підпис)

АНОТАЦІЯ
кваліфікаційної роботи бакалавра
на тему «Аналіз фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»
та шляхи його підвищення
здобувача освіти Скорнякової Дар'ї В'ячеславівни

Актуальність теми кваліфікаційної роботи: Фінансовий потенціал визначається як показник, що характеризує фінансове становище та фінансові можливості підприємства. Тому актуальність досліджуемого питання грає важливу роль у функціонуванні кожного підприємства в умовах ринкових відносин, ефективного управління розвитком фінансового потенціалу та його структурних компонентів.

Мета кваліфікаційної роботи: обґрунтування теоретичних підходів, методичних основ та практичних засад по підвищенню фінансового потенціалу підприємства.

Об'єкт дослідження: процес проведення аналізу фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» з метою підвищення ефективності його діяльності.

Предмет дослідження: методи та заходи, що спрямовані на підвищення фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк».

Основний результат роботи: визначено економічну сутність поняття «фінансовий потенціал» та його структурні компоненти, методичні підходи до оцінки фінансового потенціалу підприємства; досліджено та проаналізовано техніко-економічні показники діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»; проведено аналіз фінансового потенціалу підприємства; визначені напрями підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»; запропоновані заходи по підвищенню рівня фінансового потенціалу.

Основний зміст кваліфікаційної роботи викладено на 75 сторінках, з яких список використаної літератури із 30 найменувань. Робота містить 21 таблицю, 13 рисунків, а також 7 додатків.

Рік захисту роботи – 2024 рік

ЗМІСТ

Вступ.....	5
Розділ 1. Теоретичні аспекти фінансового потенціалу підприємства.....	8
1.1 Сутність та структура фінансового потенціалу підприємства	8
1.2 Методичні підходи до оцінки фінансового потенціалу підприємства ...	15
1.3 Управління фінансовим потенціалом підприємства	23
Розділ 2. Аналіз фінансового потенціалу підприємства	28
2.1 Характеристика діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» та його фінансових результатів	28
2.2 Аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»	35
2.3 Оцінка ефективності використання фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»	44
Розділ 3. Шляхи підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»	57
3.1 Обґрунтування напрямів підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»	57
3.2 Впровадження основних заходів з підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»	59
Висновок.....	70
Список використаних джерел.....	73
Додатки	

					БЕП 33. 10. 000 КРБ		
Вим.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата			
Розроб.		Скорнякова Д.			Літ.	Арк.	Аркуші
Керівник		Кухарук А.А.				4	75
Н.контрль		Петрашова В.І.			ВСП «ОТФК ОНТУ»		
Затвердив					гр. 2БЕП-33		

ВСТУП

Актуальність теми. Господарювання підприємств в сучасних економічних умовах відбувається в достатньо складних умовах і ефективність їх діяльності напряму залежить від фінансового потенціала. Фінансовий потенціал підприємства можна вважати джерелом розвитку виробництва. Тобто в результаті зростання фінансового потенціалу на підприємстві відбувається покращення умов діяльності і адаптації до ринкових умов. Тому актуальність досліджуємого питання грає важливу роль у функціонуванні кожного підприємства в умовах ринкових відносин, ефективне управління розвитком фінансового потенціалу та його структурних компонентів.

Фінансовий потенціал визначається як показник, що характеризує фінансове становище та фінансові можливості підприємства, а саме рентабельність вкладеного у нього капіталу; можливості залучення капіталу в тому обсязі, який необхідний для реалізації інвестиційних ефективних проєктів; наявність власного капіталу в обсязі, достатньому для ліквідності підприємства та його фінансової стійкості; наявність чинної системи управління фінансами, яка ефективна та забезпечує прозорість поточного та перспективного фінансового становища підприємства [1].

Вітчизняні та зарубіжні учені публікують велику кількість наукових праць, які присвячені дослідженням терміну «фінансовий потенціал». В них розглядається його ідентифікація та структуризація, формування та ефективне використання. Серед таких вчених можна відзначити праці Н.С. Ісаєвої, О.В. Нагорнюка, О.В. Белінської, І.О. Бланка, В.В. Глущенко, С.С. Шумської, І.М. Зеліско, Г.В. Корнійчука, П.А. Стецюк та інші. Проте, незважаючи на значну кількість досліджень, дискусійними залишаються питання стосовно управління і аналізу фінансового потенціала. Ці питання потребують подальшого вивчення та опрацювання.

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		5

Мета і завдання. Метою бакалаврської кваліфікаційної роботи є обґрунтування теоретичних підходів, методичних основ та практичних засад по підвищенню фінансового потенціалу підприємства.

Досягнення поставленої мети кваліфікаційної роботи передбачає вирішення наступних завдань:

- проведення теоретичного аналізу сутності та змісту поняття «фінансовий потенціал»;
- визначення структури, джерел формування та факторів впливу на фінансовий потенціал підприємства;
- проведення аналізу ефективності фінансово-господарської діяльності підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»»;
- здійснення оцінки рівня фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»»;
- визначити основні шляхи та напрями підвищення фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»»;
- надати пропозиції щодо підвищення фінансового потенціалу підприємства;
- провести визначення економічної ефективності від запропонованого заходу.

Об'єктом дослідження є процес проведення аналізу фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»» з метою підвищення ефективності його діяльності.

Предмет дослідження – методи та заходи, що спрямовані на підвищення фінансового потенціалу підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»».

Методи дослідження. В процесі виконання бакалаврської кваліфікаційної роботи був використаний метод аналізу і синтезу для дослідження теоретичних підходів до поняття і сутності фінансового потенціалу; метод порівняльного економічного аналізу, для порівняння показників. Використовувався метод наукового прогнозування для виявлення

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		6

шляхів підвищення фінансового потенціалу підприємства, а також індуктивний та дедуктивний методи для дослідження сутності, функцій та методичних аспектів формування фінансової стійкості підприємства.

Інформаційна база дослідження. В якості інформаційної бази, під час написання кваліфікаційної роботи, використовувалися навчальні матеріали з фінансового аналізу, економічного аналізу, наукові публікації та монографічні видання, присвячені проведенню оцінки фінансового потенціалу підприємства та пошуку шляхів підвищення його рівня, законодавча база України, матеріали лекцій та презентацій, внутрішні документи та фінансова звітність ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»».

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота складається із вступу, трьох розділів, висновка, списку використаних джерел та додатків. Основний обсяг кваліфікованої роботи бакалавра становить 75 сторінок комп'ютерного тексту, робота містить 21 таблиці, 13 рисунків та 7 додатків. Список використаних джерел складається з 30 найменувань.

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		7

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність та структура фінансового потенціалу підприємства

Сьогодні перед підприємством сучасні умови господарювання ставлять багато завдань, які необхідно швидко вирішувати. Одним з важливих завдань є швидке реагування на зміни зовнішньоекономічного середовища, при якому розглядається можливість використання власного фінансового потенціалу підприємства. При прийнятті рішення постає питання в дослідженні сутності фінансового потенціалу підприємства для ефективного маневрування фінансовими ресурсами та оптимального їх використання.

Фінансовий потенціал підприємства визначається як показник, що характеризує фінансове становище та фінансові можливості підприємства, а саме рентабельність вкладеного у фірму капіталу; залучення капіталу у тому обсязі, який необхідний для реалізації інвестиційних ефективних проєктів; наявність власного капіталу обсягом, достатньому для ліквідності фірми та її фінансової стійкості; наявність діючої системи управління фінансами, яка ефективна та забезпечує прозорість поточного та перспективного фінансового становища підприємства. Тому фінансовий потенціал підприємства можна вважати джерелом розвитку підприємства. Зростання фінансового потенціалу прямо пропорційне конкурентоспроможності підприємства та результатам його діяльності. Наслідком підвищення фінансового потенціалу є поліпшення економічного становища підприємства та адаптація його в ринковому середовищі [2].

Сутність терміну «потенціал» походить від латинського слова «potentia» і визначає – сила, можливість. Через його визначення потенціал розглядається як комплекс засобів, запасів та факторів для використання у будь-якій направленості. Відповідно до цього в економічних наукових працях прослідковується застосування декількох підходів до тлумачення терміну «потенціал», а саме:

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		8

- ресурсний підхід;
- факторний підхід;
- визначення можливості виконання будь-якого завдання.

При ресурсному підході потенціал характеризують, як сукупність необхідних для функціонування або розвитку системи різних видів ресурсів [3].

При факторному підході потенціал розглядають як систему матеріальних та трудових факторів, які забезпечують досягнення мети виробництва [4].

Розгляд потенціала як здатності комплексу ресурсів економічної системи виконувати поставлені перед нею завдання зазначається у третьому підході. Тобто потенціал повинен відображати цілісне уявлення про єдність структури і функцій об'єкта, вияв їх взаємозв'язку [5, с. 27].

Термін «фінансовий потенціал», який увійшов до економічного лексикону не так давно, на сьогодні ще залишається недостатньо дослідженим та вивченим. В економічній літературі дане поняття поки що немає однозначного та чіткого визначення. Питання визначення фінансового потенціалу ускладнюється ще й тим, що на різних рівнях ієрархії управління він має свою індивідуальну специфіку та економічні форми прояву.

Багато наукових робіт вчених-економістів присвячені визначенню сутності поняття «фінансовий потенціал». В цих роботах фінансовий потенціал як економічна категорія є складною динамічною системою, елементи якої є взаємозумовлені та взаємопов'язані. Кожен елемент такої системи залежить від рівня розвитку підприємства, конкурентної позиції, можливості залучення та поєднання окремих видів джерел фінансування, ефективності системи управління [6].

На основі аналізу наукових робіт сформована таблиця трактувань вченими-економістами поняття «фінансовий потенціал» (таблиця 1.1).

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		9

Отже, розглядаючи кожне трактування поняття «фінансовий потенціал» можна зазначити, що існують різні підходи до визначення поняття та виокремлення його видів:

1) Ресурсний підхід. Представники даного напрямку – Стахнів Н. Д., Бражко О.В., Гнип Н.О., Борнос В.Г. Розглядають фінансовий потенціал або як сукупність фінансових ресурсів, або як основу для формування інших потенціалів (податкового, бюджетного, кредитного тощо);

2) Результативний підхід. Представники даного напрямку – Агеєв А. І., Кудешова С. Г., Немкова О. В., Трофимчук А. В., Руда І.В. Розглядають фінансовий потенціал як результат від отримання потенційних доходів, здатності нарощувати капітал підприємства та управляти ним;

3) Процесно-цільовий підхід. Представники даного напрямку – Толстих Т. Н., Уланова Е. М., Белінська О.В., Маслак І.О., Шкроміда В.В., Міценко Н.Г., Рзаєв Г.І., Жовтківська О.В. Даний підхід робить наголос на виявленні фінансових можливостей як невід'ємної частини формування фінансового потенціалу, за допомогою яких відбувається трансформація потенційних доходів в фінансові ресурси, які в подальшому дозволяють досягти поставлених цілей розвитку підприємства. При цьому чітко прослідковується зв'язок «процес управління фінансовими ресурсами та можливостями – результат – реалізація цілей і розвиток»;

4) Вартісний підхід. Представники даного напрямку – Кайгородов А. Г., Хомякова А.А. Розглядають фінансовий потенціал як максимально можливу вартість всіх ресурсів підприємства, за умови їх функціонування в рамках певної організаційної структури.

Узагальнення наукових підходів трактування сутності поняття «фінансовий потенціал» дало можливість сформулювати бачення як сукупності наявних та потенційних фінансових ресурсів і можливостей підприємства, що можуть бути використані на досягнення ефективності та прибутковості діяльності підприємства шляхом своєчасної адаптації до мінливості зовнішніх та внутрішніх факторів впливу.

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		11

Структурі компоненти виступають неодмінним атрибутом фінансового потенціалу підприємства. Аналіз структурних компонентів обумовлений необхідністю формування ефективної системи управління фінансовим потенціалом.

Аналіз наукової літератури показує, що науковці дуже мало приділяють уваги аспектам фінансового потенціалу. Таке ставлення пов'язано з різними підходами науковців до змісту поняття «фінансовий потенціал». Виходячи з цього можна сказати, що фінансовий потенціал є досить складною й багатоплановою економічною категорією, яка є сукупністю можливостей залучити такий обсяг фінансових ресурсів, який в конкретних організаційно-економічних і фінансових умовах підприємство спроможне відшкодувати у повному обсязі за рахунок чистих грошових потоків від його виробничих та інвестиційних програм, для реалізації яких залучаються ці фінансові ресурси [16, с.13]. Тому для представлення структурних компонентів фінансового потенціалу застосуємо комплексний підхід, який включає всі елементи кожного з підходів.

На рисунку 1.1 представлена загальна схема структурних компонентів фінансового потенціалу підприємства.

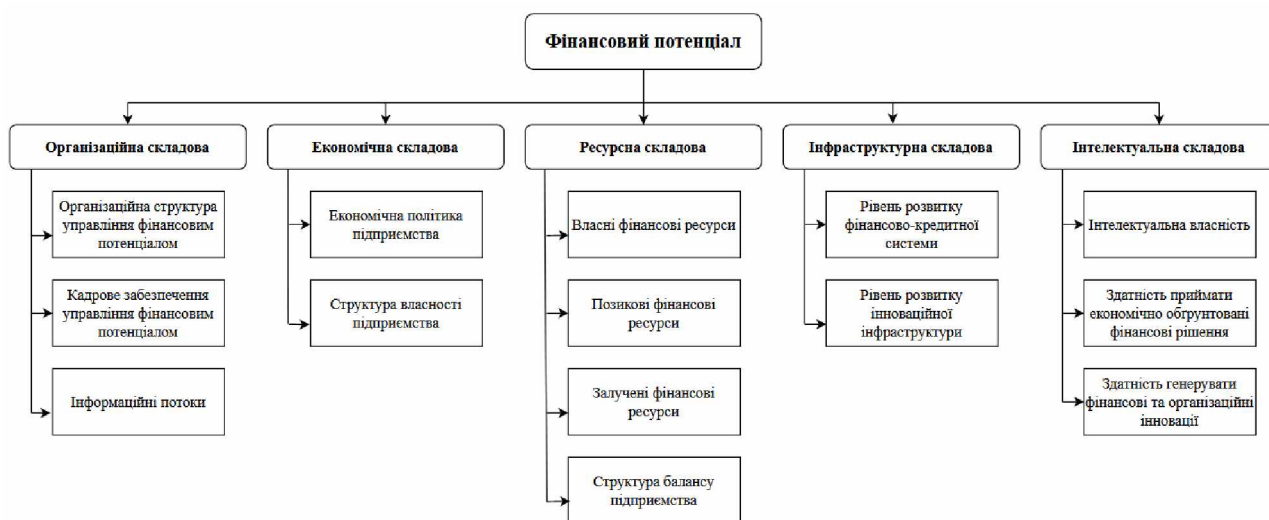


Рисунок 1.1 – Структурні компоненти фінансового потенціалу підприємств

Розглянемо характеристики компонентів фінансового потенціалу відповідно до приведеної структурної схеми.

Організаційна і економічна складові є активними компонентами фінансового потенціалу, так як впливають на ключові параметри його розвитку та використання. Організаційна складова фінансового потенціалу підприємства характеризує різні економічні та організаційні передумови, які мають важливе значення для його формування і подальшого розвитку. Економічна складова фінансового потенціалу характеризує економічну політику підприємства, яка визначає його розвиток.

Важливим компонентом фінансового потенціалу підприємства є ресурсна складова, яка включає в себе власні, залучені та позикові фінансові ресурси, які підприємство залучає для фінансування виробничої та інвестиційної діяльності. Існує пряма взаємозалежність між обсягом фінансових ресурсів, які підприємство може сформувати з власних джерел, і умовами доступу до фінансових ресурсів зовнішніх кредиторів та інвесторів. З іншого боку, збільшення обсягу фінансових ресурсів, які може залучити підприємство із зовнішніх джерел, сприяє розширенню бази формування власних фінансових ресурсів.

Важливими показниками фінансового становища та ефективності діяльності підприємства є елемент ресурсної складової – структура балансу. Він відображає стан, динаміку і наслідки використання фінансового потенціалу.

Елементи інфраструктурної та інтелектуальної складових фінансового потенціалу можна умовно віднести до забезпечуючих. Забезпечення компонентів інфраструктурної складової здійснюється постійним переміщенням окремих складових між внутрішнім і зовнішнім економічним середовищем. Забезпечення високої динаміки цих процесів здійснюється на основі інфраструктурних компонентів фінансового потенціалу. Недостатня розвиненість цих компонентів призводить до уповільнення економічних процесів у формуванні та розвитку фінансового потенціалу.

Економічні умови функціонування підприємства відзначаються великою динамікою й інтенсивною конкуренцією на ринках. У таких умовах інтелектуальна складова фінансового потенціалу має важливе значення. Вона

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						13
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

включає в себе такі елементи, як інтелектуальна власність, здатність до прийняття економічно обґрунтованих фінансових рішень і спроможність створювати фінансові й організаційні інновації. Нові фінансові технології, спрямовані на інновації, є важливою конкурентною перевагою підприємства на фінансових ринках у конкурентній боротьбі за обмежені фінансові ресурси зовнішніх кредиторів та інвесторів. Розширення можливостей доступу до цих ресурсів створює об'єктивні умови для зростання рівня фінансового потенціалу підприємства.

Функції фінансового потенціалу виявляють його роль та значення як інструменту та регулятора оцінки та управління діяльністю підприємства.

На рисунку 1.2 представлений перелік функцій фінансового потенціалу.

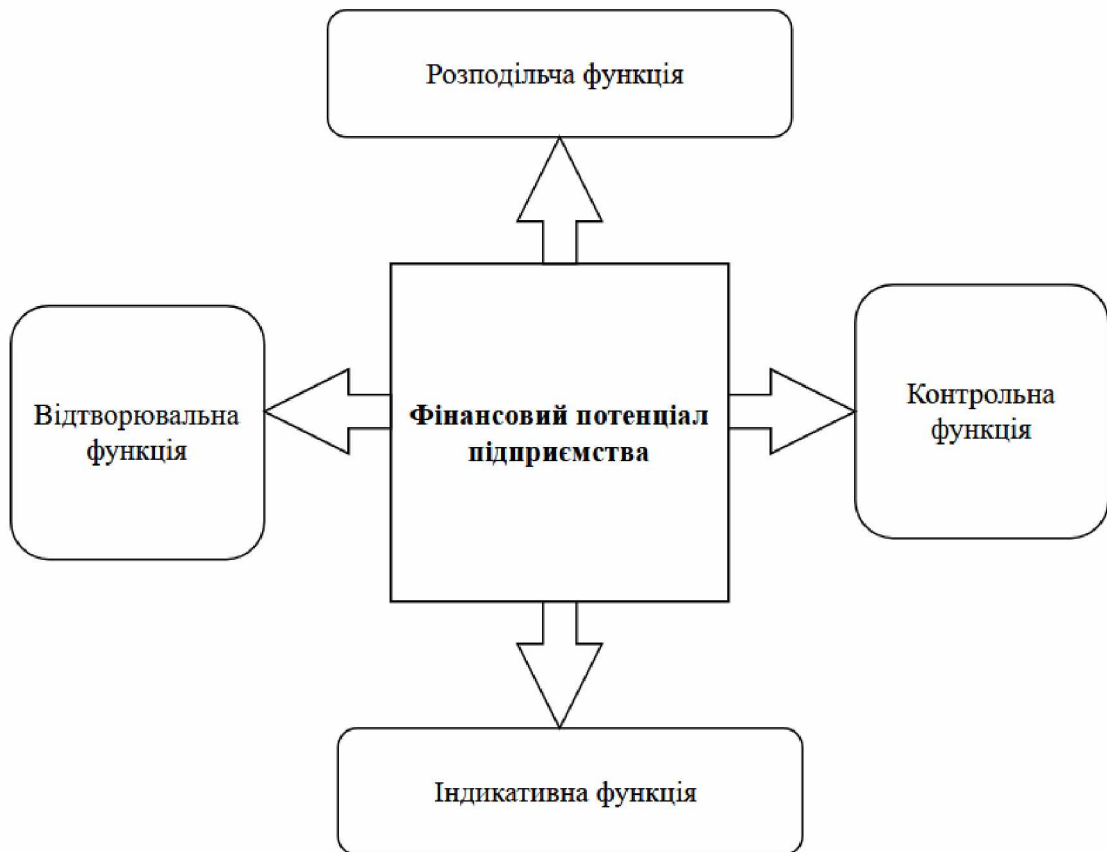


Рисунок 1.2 – Функції фінансового потенціалу підприємства

Розподільча функція – забезпечує розподіл і перерозподіл фінансових активів між суб'єктами економічних відносин відповідно до попиту, пропозиції, потреб, доцільності, мотивації, цілей та стратегії розвитку [17].

Відтворювальна функція – формує достатню кількість фінансових активів у розпорядженні суб’єктів економічних відносин для забезпечення їхньої фінансово-господарської діяльності.

Контрольна функція – забезпечує контроль за формуванням, накопиченням, використанням та відтворенням фінансових активів суб’єкта економічних відносин відповідно до чинної нормативно-правової бази, поточних та довгострокових пріоритетів його розвитку [17].

Індикативна функція – дає змогу визначити фінансовий стан, тенденції, ризики, спроможність суб’єкта економічних відносин забезпечити процес відтворення для виконання завдань та цілей [17].

Отже, узагальнюючи сутність поняття «фінансовий потенціал підприємства», можна сказати, що він є невід’ємною частиною загального потенціалу підприємства і включає не лише фінансові ресурси, але й здатність підприємства ефективно та раціонально ними користуватися. А також можливості їх збільшення для досягнення стратегічних цілей, що досягається завдяки ефективним управлінським рішенням у сфері фінансів.

1.2 Методичні підходи до оцінки фінансового потенціалу підприємства

Фінансовий потенціал надає можливість розвитку підприємства і здійснення господарської діяльності, так як вказує на наявність достатніх фінансових ресурсів та ефективного управління цими ресурсами. Рівень фінансового потенціалу визначається за допомогою методичних підходів до його оцінки.

Під оцінкою фінансового потенціалу підприємства розуміють визначення сукупних характеристик, показників і властивостей, що дають змогу оцінити можливості досягнення цілей. Тобто оцінювання стану суб’єкта господарювання за допомогою методів фінансового аналізу, виконуючи більш глибоке та якісне дослідження.

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		15

На сьогодні існує багато методів та підходів за допомогою яких проводиться оцінювання фінансового потенціалу. До основних методичних підходів оцінки фінансового потенціалу можна віднести: ресурсний, результативний, факторний, вартісний, порівняльний, експертно-бальний, рейтинговий, ринковий, витратний, дохідний, інтегральний, метод таксономічного аналізу, коефіцієнтний (рисунок 1.3).

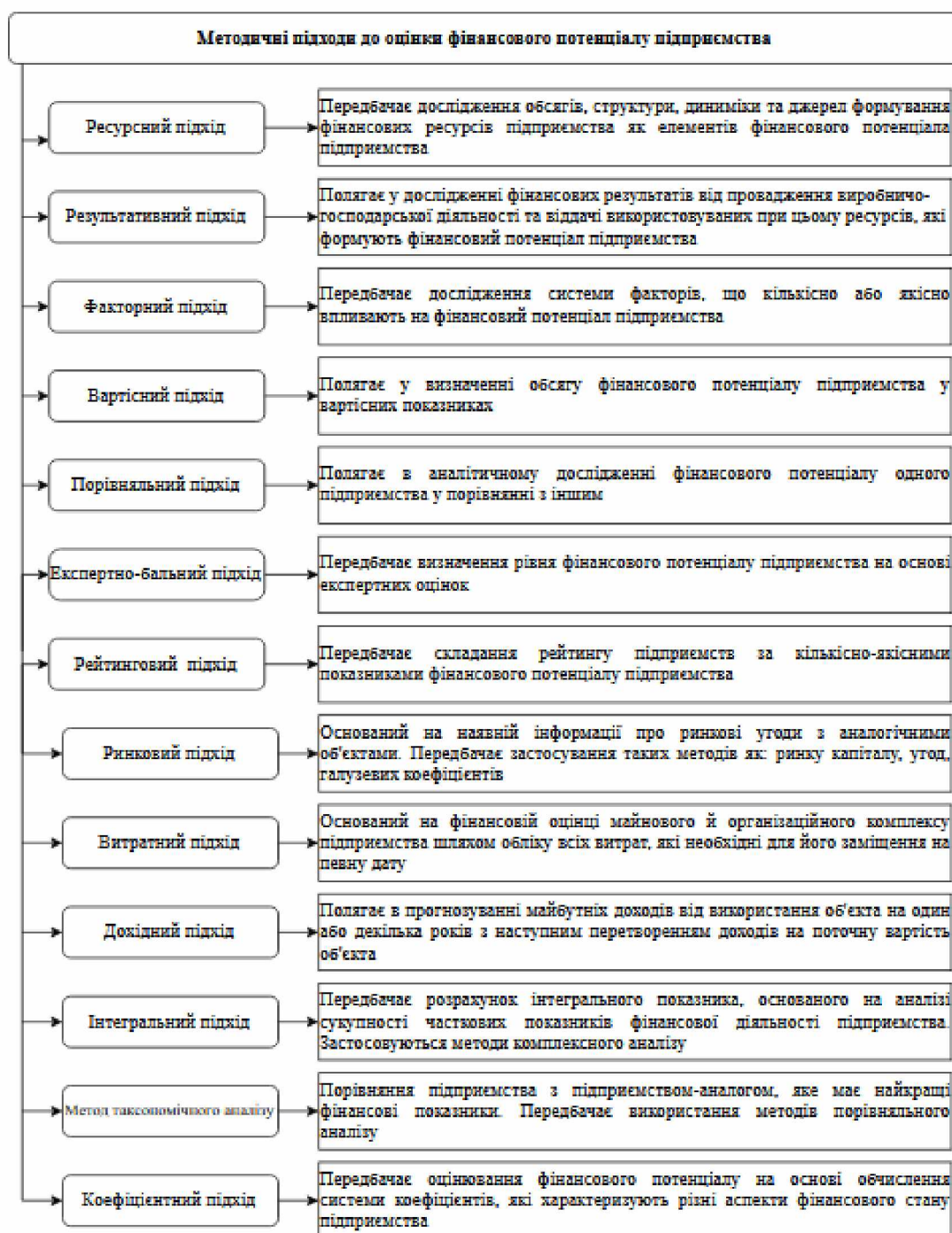


Рисунок 1.3 – Основні методичні підходи до оцінки фінансового потенціалу підприємства

Методичні підходи, які перелічені на рисунку 1.3, охоплюють всі основні процеси, що протікають в різних функціональних областях внутрішнього середовища підприємства. Але жоден з цих підходів не є універсальним і має свої недоліки [18].

Для проведення більш детальної оцінки рівня фінансового потенціалу підприємства використовують методику комплексного оцінювання. Вона передбачає проведення розрахунку інтегрального показника кожної складової фінансового потенціалу підприємства.

Систему показників оцінювання фінансового потенціалу підприємства можна згрупувати за відповідними ознаками та відповідними до них показниками, а саме:

1) Потенціал фінансової результативності:

– Прибуток (збиток) одного працівника. Економічна сутність показника – розмір чистого прибутку, що припадає на одного працівника. Даний показник розраховується за формулою:

$$\text{Пр} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Ч}_{\text{сер.об}}}, \quad (1.1)$$

де ЧП – чистий прибуток, грн.;

$\text{Ч}_{\text{сер.об}}$ – середньооблікова чисельність персоналу, осіб.

– Коефіцієнт трансформації. Економічна сутність показника – розмір чистого доходу з кожної грошової одиниці капіталу підприємства. Даний показник розраховується за формулою:

$$\text{К}_{\text{тр}} = \frac{\text{ВР}}{\text{К}_{\text{сер.}}}, \quad (1.2)$$

де ВР – виручка від реалізації продукції, грн.;

$\text{К}_{\text{сер.}}$ – середньорічний капітал підприємства, грн.

– Рентабельність продукції. Економічна сутність показника визначається отриманням валового прибутку підприємства з кожної грошової одиниці реалізованої продукції. Даний показник визначається за формулою:

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						17
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

$$P_{\text{пр}} = \frac{\text{Пр}_{\text{вал}}}{\text{ЧД}}, \quad (1.3)$$

де $\text{Пр}_{\text{вал}}$ – валовий прибуток, грн.;

ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації продукції, грн.

– Рентабельність активів. Економічна сутність показника полягає в тому, що отримується чистий прибуток підприємства з кожної гривні інвестованого капіталу. Формула визначення рентабельності активів має наступний вигляд:

$$P_{\text{акт}} = \frac{\text{ЧП}}{K_{\text{сер}}}, \quad (1.4)$$

де ЧП – чистий прибуток підприємства, грн.;

$K_{\text{сер}}$ – величина середньорічного капіталу підприємства, грн.

– Валовий прибуток підприємства – результативність основної операційної діяльності підприємства. Формула розрахунку показника:

$$\text{Пр}_{\text{вал}} = \text{ЧД} - C, \quad (1.5)$$

де ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації продукції, грн.;

C – собівартість реалізованої продукції, грн.

– Чистий прибуток – підсумкова ефективність фінансово-господарської діяльності підприємства. Формула розрахунку показника:

$$\text{ЧП} = \text{Пр}_{\text{зв.д}} - \text{ПП}, \quad (1.6)$$

де $\text{Пр}_{\text{зв.д}}$ – прибуток від звичайної діяльності до оподаткування, грн.;

ПП – податок на прибуток, грн.

2) Потенціал платоспроможності і ліквідності:

– Коефіцієнт покриття – характеризує здатність підприємства швидко розраховуватися за своїми поточними зобов'язаннями. Показник визначається за формулою:

$$K_{\text{шк}} = \frac{\text{ОА}}{З_{\text{пот}}}, \quad (1.7)$$

де ОА – оборотні активи підприємства, грн.;

$З_{\text{пот}}$ – поточні зобов'язання підприємства, грн.

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						18
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

– Коефіцієнт абсолютної ліквідності – характеризує здатність підприємства розраховуватися за своїми поточними зобов'язаннями абсолютно ліквідними активами. Показник визначається за формулою:

$$K_{\text{аб.л}} = \frac{\text{ГК}}{З_{\text{пот}} + Д_{\text{м.п.}}}, \quad (1.8)$$

де ГК – грошові кошти підприємства та їх еквіваленти, грн.;

$Z_{\text{пот}}$ – поточні зобов'язання підприємства, грн.;

$D_{\text{м.п.}}$ – доходи майбутніх періодів, грн.

– Коефіцієнт поточної платоспроможності характеризує наявність мобільних засобів підприємств для покриття поточних зобов'язань.

– Чистий рух коштів підприємства є критерієм оцінки наявності (відсутності) проблем у сфері його ліквідності.

3) Потенціал фінансової стійкості:

– Коефіцієнт автономії характеризує можливість підприємства виконати свої зовнішні зобов'язання за рахунок використання власних активів. Показник визначається за формулою:

$$K_{\text{ф.авт}} = \frac{\text{ВК}}{\text{ПБ}}, \quad (1.9)$$

де ВК – власні кошти підприємства, грн.;

ПБ – підсумок балансу, грн.

– Коефіцієнт фінансової стійкості відображає суму власних коштів, що припадає на кожну гривню зобов'язань. Показник визначається за формулою:

$$K_{\text{ф.ст}} = \frac{\text{ВК} + \text{ДЗ}}{\text{СП}}, \quad (1.10)$$

де ВК – власні кошти підприємства, грн.;

ДЗ – довгострокові зобов'язання підприємства, грн.;

СП – сума пасиву, грн.

– Коефіцієнт маневреності власного капіталу відображає частку власних оборотних коштів у загальному розмірі власного капіталу, характеризує мобільність власних коштів підприємства. Показник визначається за формулою:

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		19

$$K_m = \frac{BOK}{BK}, \quad (1.11)$$

де BOK – власні оборотні кошти підприємства, грн.;

BK – власний капітал, грн.

– Власний оборотний капітал являє собою мінімальну умову фінансової стійкості підприємства. Даний показник розраховується як різниця власного капіталу та необоротних активів підприємства.

4) Потенціал формування власних фінансових ресурсів:

– Коефіцієнт оборотності власного капіталу. Відображає швидкість обороту власних коштів підприємства і визначається за формулою:

$$K_{овк} = \frac{BP}{BK_{сер}}, \quad (1.12)$$

де BP – чиста виручка від реалізації продукції, грн.;

BK – величина середньорічного власного капіталу підприємства, грн.

– Рентабельність власного капіталу відображає віддачу у вигляді чистого прибутку від власних коштів підприємства. Показник визначається за формулою:

$$P_{вк} = \frac{ЧП}{BK_{сер}}, \quad (1.13)$$

де ЧП – чистий прибуток підприємства, грн.;

BK – величина середньорічного власного капіталу підприємства, грн.

– Коефіцієнт капіталізації прибутку характеризує розмір чистого прибутку, який реінвестується в діяльність підприємства. Даний показник визначається за формулою:

$$K_{кп} = \frac{ЧП}{НП}, \quad (1.14)$$

де ЧП – чистий прибуток підприємства, грн.;

НП – величина нерозподіленого прибутку підприємства, грн.

– Власний капітал, який характеризує розмір власних коштів підприємства.

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						20
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

5) Потенціал формування позикових фінансових ресурсів:

– Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості. Даний показник відображає швидкість обороту найбільш термінової заборгованості підприємства і розраховується за формулою:

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{ЧД}}{KZ_{\text{сер.}}}, \quad (1.15)$$

де ЧД – чистий дохід від реалізації продукції, грн.;

$KZ_{\text{сер.}}$ – величина середньорічної кредиторської заборгованості підприємства, грн.

– Рентабельність позикового капіталу відображає віддачу у вигляді чистого прибутку від позикових коштів підприємства і визначається за формулою:

$$P_{\text{пк}} = \frac{\text{ЧП}}{PK_{\text{сер.}}}, \quad (1.16)$$

де ЧП – чистий прибуток підприємства, грн.;

$PK_{\text{сер.}}$ – величина середньорічної позикового капіталу підприємства, грн.

– Коефіцієнт швидкої ліквідності. Даний показник характеризує можливість підприємства вчасно розраховуватися за своїми поточними боргами за рахунок швидколіквідних активів і розраховується за допомогою формули:

$$K_{\text{шл}} = \frac{OA - Z + B_{\text{м.п.}}}{PZ + D_{\text{м.п.}}}, \quad (1.17)$$

де OA – оборотні активи підприємства, грн.;

Z – запаси підприємства, грн.;

$B_{\text{м.п.}}$ – витрати майбутніх періодів, грн.;

PZ – поточні зобов'язання, грн.;

$D_{\text{м.п.}}$ – доходи майбутніх періодів, грн.

б) Потенціал інвестиційного забезпечення:

– Чистий грошовий потік. Даний показник характеризує можливість підприємства здійснювати інвестування за рахунок власних внутрішніх джерел

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						21
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

фінансування. Розраховується чистий грошовий потік як сума прибутку від усіх видів діяльності та амортизаційних відрахувань.

– Коефіцієнт інвестування характеризує частку джерел власних коштів суб'єкта господарювання, інвестованих у покриття позабігових активів.

Розраховується даний показник за допомогою формули:

$$K_{\text{инв}} = \frac{ВК}{НА}, \quad (1.18)$$

де ВК – власний капітал підприємства, грн.;

НА – необоротні активи підприємства, грн.

– Коефіцієнт Бівера. Даний показник відображає розширення (скорочення) частки прибутку, який спрямовується на розвиток виробництва. Формула для розрахунку коефіцієнта:

$$K_{\text{Б}} = \frac{ЧП - А}{ДЗ + ПЗ}, \quad (1.19)$$

де ЧП – чистий прибуток підприємства, грн.;

А – сума амортизаційних відрахувань, грн.;

ДЗ – довгострокові зобов'язання, грн.;

ПЗ – поточні зобов'язання підприємства, грн.

Перелічені показники по методикам оцінки фінансового потенціалу підприємства мають стимулюючий характер, так як вказують позитивну тенденцію до зростання. Тим паче запропоновані групи методик оцінки фінансового потенціалу мають низку особливостей, а саме:

– до складу увійшли не лише показники, які характеризують обсяг наявних фінансових ресурсів підприємства, а й показники що мають можливість у майбутньому генерувати;

– визначення впливу кожного показника на фінансовий потенціал підприємства;

– фінансова звітність підприємства надає можливість проводити розрахунки представлених показників;

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						22
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

– система показників забезпечує високу якість та надійність інформації, її неперервність і можливість порівнянь.

Проведене дослідження методів і підходів оцінки фінансового потенціалу підприємства надає можливість стверджувати, що більшість з них мають сутність в оцінюванні фінансово-майнового стану підприємства та ефективності його фінансово-господарської діяльності. Це є дуже важливим для підприємства з точки зору оцінки перспектив розвитку і можливостей відновлення.

1.3 Управління фінансовим потенціалом підприємства

Зміни, які відбуваються сьогодні в економічній системі, потребують для підприємства застосування радикальних змін в управлінні фінансовим потенціалом підприємства.

Під управлінням фінансовим потенціалом розуміють комплекс заходів щодо управління фінансовими ресурсами з метою отримання економічної вигоди і безперервної його життєдіяльності [19].

При управлінні фінансовим потенціалом підприємство концентрує увагу на основних функціях управління, а саме: планування, організація і контроль. Тому діяльність підприємства проводиться з використанням планування, організації і контролю за використанням фінансових ресурсів для досягнення його основної мети.

Управління фінансовим потенціалом підприємства базується на вирішенні основних задач, до яких можна віднести:

- 1) маневрування важливими фінансовими ресурсами для ефективного виробничого циклу;
- 2) пошук напрямів для збільшення прибутку і рентабельності;
- 3) виконання зобов'язань які виникають перед працівниками підприємства і його клієнтами;
- 4) перевірка та контроль за ефективним використанням наявних фінансових ресурсів підприємства тощо [6].

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						23
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

Управління фінансовим потенціалом передбачає проведення фінансового аналізу, метою якого є зменшення невизначеності при ухваленні майбутніх економічних рішень. Фінансовий аналіз виступає основним інструментом управління підприємства як у довгостроковій, так і в короткостроковій перспективі, щоб оцінити доцільність прийнятих економічних рішень та реалізації інвестицій [20].

Сучасне підприємство повинно швидко реагувати на зміни факторів, які впливають на нього та комплексно вирішувати питання, які виникають в процесі діяльності. Одним з елементів стратегічного управління фінансово-господарською діяльністю підприємства є механізм управління фінансовим потенціалом (рисунок 1.4).

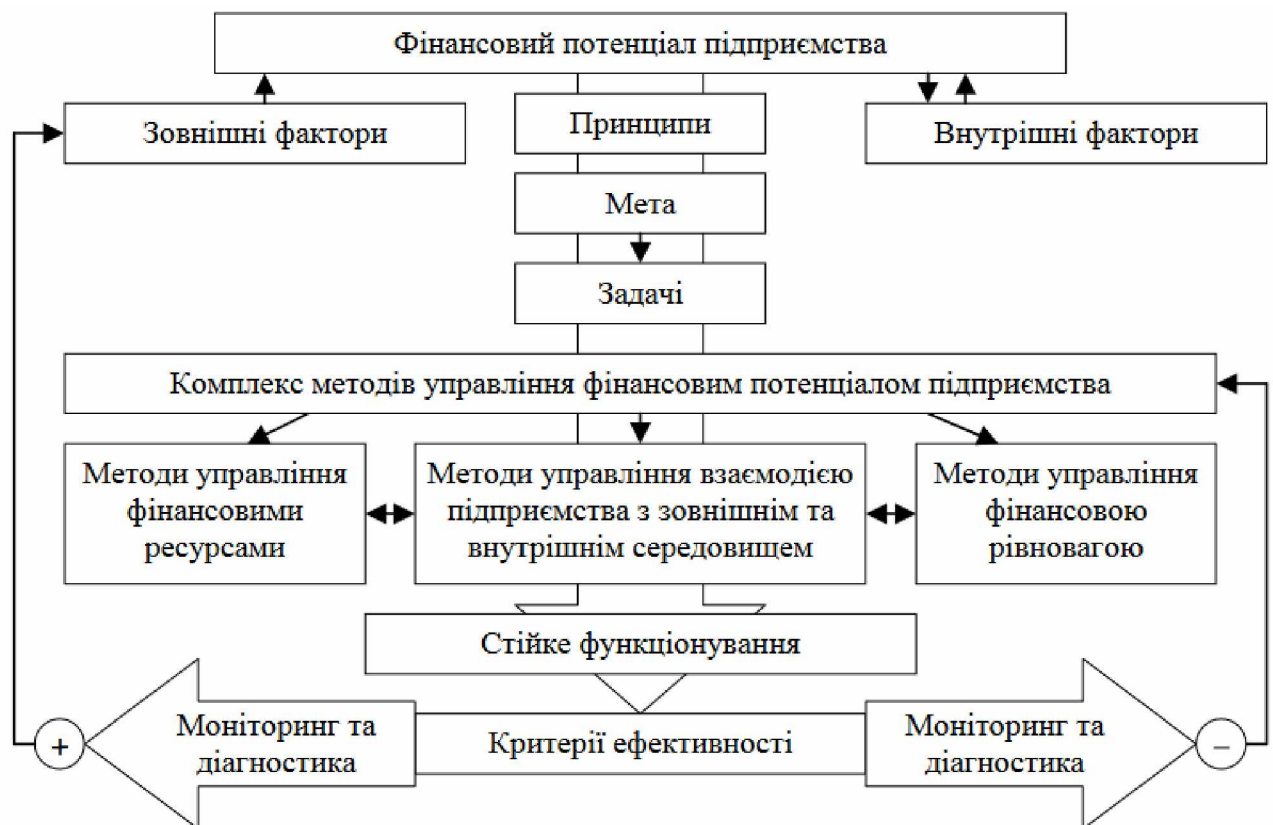


Рисунок 1.4 – Механізм управління фінансовим потенціалом підприємства

На рисунку 1.4 приведена схема механізму управління фінансовим потенціалом, який складається з наступних елементів: принципи, мету, задачі, функції механізму, інструменти, необхідні для його реалізації, інформаційну підтримку прийняття рішень відносно напрямів розвитку фінансового потенціалу [21].

На основі приведених принципів, які представлені на рисунку 1.5, базується ефективний механізм управління фінансовим потенціалом підприємства. Кожен з перелічених принципів дозволяє досягнути поставленої мети за допомогою виконання конкретного завдання.

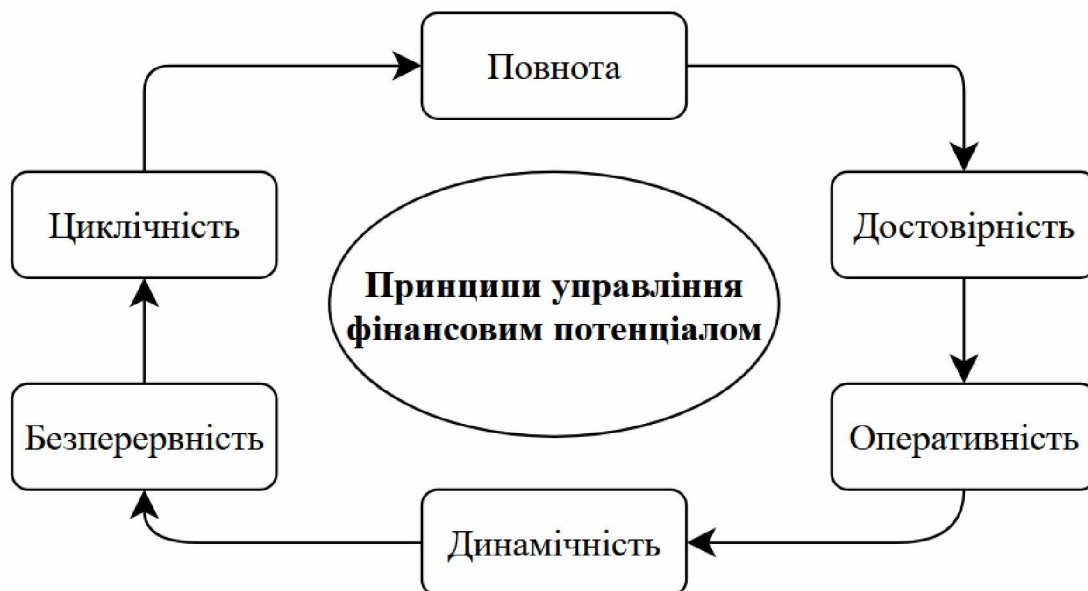


Рисунок 1.5 – Основні принципи управління фінансовим потенціалом підприємства

Зовнішні фактори впливають на фінансовий потенціал підприємства як на основою механізму управління. Внутрішні фактори мають двосторонній вплив, так як задачі, що постають і повинні бути вирішеними, пов’язані з досяганням визначеної мети підприємства (рисунок 1.6).

Наступним елементом механізму управління фінансовим потенціалом підприємства є комплекс методів, ефективність яких приводить до стійкого функціонування підприємства.

Методи управління фінансовими ресурсами застосовуються для підвищення ефективності використання фінансових ресурсів підприємства. Важливим є забезпечення оптимального співвідношення між власними та залученими фінансовими ресурсами, зниження витрат на виробництво та реалізацію продукції, а також на управління підприємством і вкладення фінансових ресурсів у розвиток підприємства, що дозволяє підвищити його конкурентоспроможність. Доцільно розробляти та реалізовувати заходи, які

спрямовані на підвищення фінансової стійкості, платоспроможності та рентабельності підприємства.

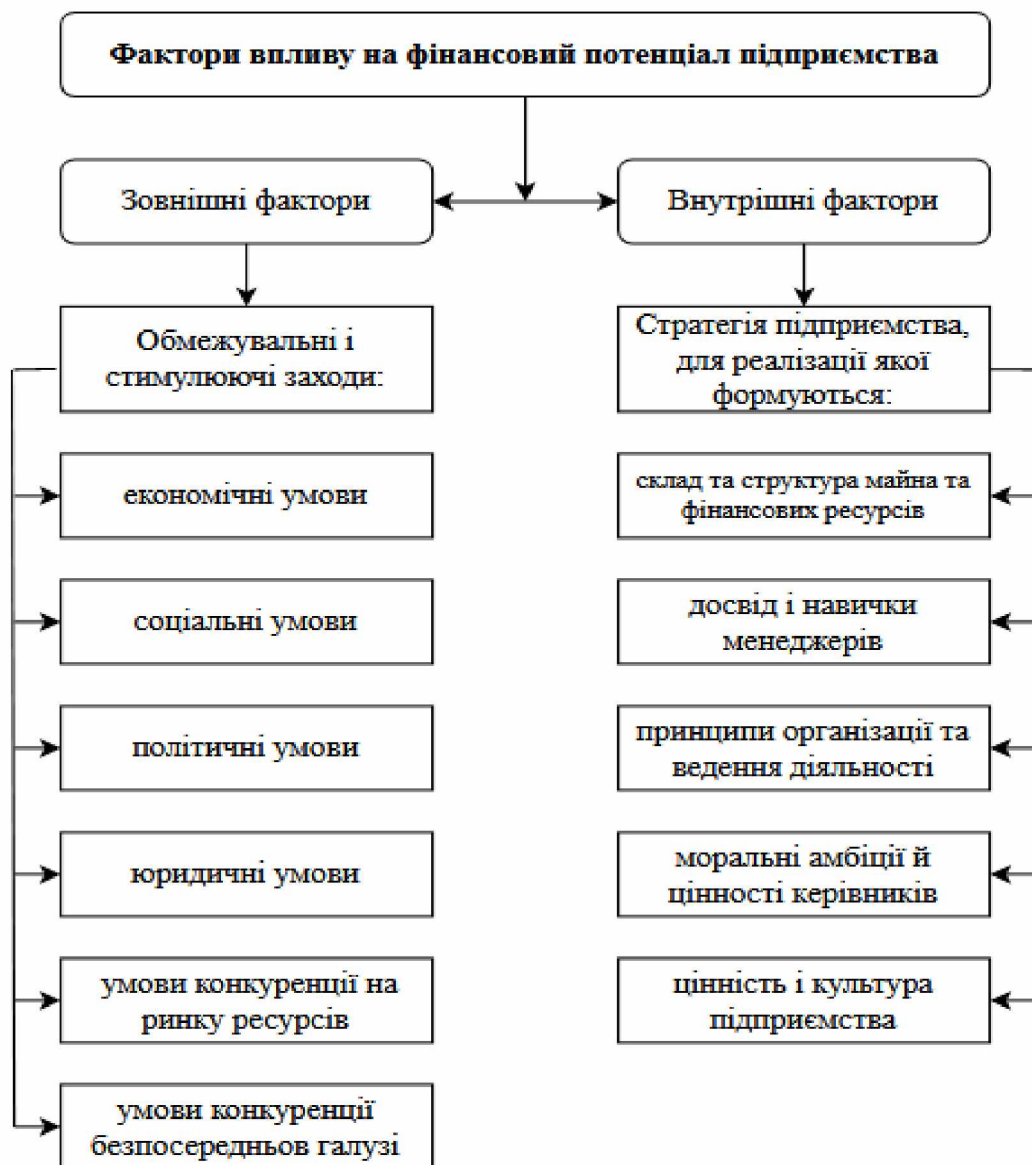


Рисунок 1.6 – Фактори впливу на фінансовий потенціал підприємства

Методи управління фінансовою рівновагою фінансового потенціала визначає готовність підприємства адаптуватися до змін у економічній ситуації, зменшувати фінансові ризики, пов'язані з діяльністю підприємства.

Критерії ефективності, що встановлюються відповідно до мети, використовуються для визначення якості функціонування підприємства. Якщо результати є позитивними, то поставлена мета досягнена та підприємство може підтримувати отриманий результат або встановити нову мету. У випадку, коли

результати не є позитивними, то необхідно повернутись до етапу вибору комплексу методів управління фінансовим потенціалом [22].

Можна зробити висновок, що механізм управління фінансовим потенціалом підприємства представляє собою систему, яка включає діагностику, регулювання та моніторинг показників, що визначають різні рівні фінансової стійкості: абсолютний, нормальний, нестабільний і кризовий. Ця система спрямована на підвищення ефективності управління фінансовим потенціалом підприємства.

Однією з ключових особливостей цього механізму є постійний розвиток. Оскільки розвиток може бути як прогресивним, так і регресивним, механізм управління потенціалом має спрямовуватися на підтримку стабільного зростання елементів управління фінансовим потенціалом.

Для вдосконалення цього механізму використовується структура управління, яка сприяє досягненню цілей підприємства і враховує вплив зовнішніх та внутрішніх факторів.

Управління фінансовим потенціалом включає ключові аспекти:

- оптимальний розподіл фінансових ресурсів та здатність фінансової системи підприємства до ефективної роботи;
- досягнення балансу між вимогами щодо прибутковості, надійності та ліквідності капіталу;
- урахування конкуренції, оскільки вона змушує підприємства впроваджувати нововведення для зміцнення своєї позиції на ринку;
- забезпечення фінансової стійкості, яка є важливим елементом загального сталого розвитку підприємства.

Таким чином, фінансовий потенціал визначає основні напрями розвитку підприємства та надає ефективні інструменти для перспективного управління фінансовою діяльністю. Він відповідає за ефективне забезпечення руху грошових потоків між різними суб'єктами господарювання.

					<i>БЕП 33. 10. 001 КРБ</i>	Акр.
						27
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

2.1 Характеристика діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» та його фінансових результатів

Вінницький завод радіотехнічної апаратури «Маяк» (ВЗРТА «Маяк») був заснований 21 липня 1969 року, як велике підприємство оборонної промисловості. Завод виготовляв блоки живлення алфавітно-цифрових друкарських приладів для ЕОМ військово-промислового комплексу, а також зварювальних апаратів, трансформаторів, електричних обігрівачів для масового споживання. Завод спеціалізувався на масовому виробництві засобів обчислювальної техніки і виробів силової електроніки [25].

У 1991 році на базі заводу було створено відкрите акціонерне товариство «Маяк», яке було одним з найбільших промислових підприємств в Україні. Вже у 1994 році державний Вінницький завод радіотехнічної апаратури «Маяк» було реструктуризовано в відкрите акціонерне товариство «Маяк» (ВАТ «Маяк») відповідно до рішення Міністерства машинобудування, військово-промислового комплексу і конверсії України.

В указаний період до складу ВАТ «Маяк» входили дочірні підприємства, а саме: «Зовнішньоекономічна фірма «Маяк», «Автомобіліст «Маяк», «Житлово-експлуатаційний комплекс», Культурно-спортивний комплекс «Маяк ЛТД», «Теплокомуненерго «Маяк ЛТД» і «Лікувально-оздоровчий спортивний комплекс «Маяк ЛТД».

ВАТ «Маяк» щорічно розробляючи нові вироби розширюючи номенклатуру своєї продукції. Технологія виготовлення продукції ґрунтується на застосуванні сучасних комплектуючих виробів. Вся продукція товариства проходить багаторівневу систему випробувань і контролю. Товариству надано сертифікат якості, який діє на Україні і в Європі. Відповідно до цього в 1997 році товариство реєструє свою торгову марку «Термія».

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		28

23 березня 2012 року відбулась реорганізація підприємства в Публічне акціонерне товариство «Маяк», а 15 травня 2017 року перейменовано в Приватне акціонерне товариство «Вінницький завод «Маяк».

До складу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» входять чотири дочірніх підприємства, а саме: «Зовнішньоекономічна фірма «Маяк», ДП «Житлово-експлуатаційна контора», ДП «Теплокомуненерго «Маяк», ДП «Автомобіліст «Маяк», а також 3 товариства з обмеженою відповідальністю: ТОВ «Теплокомуненерго «Маяк ЛТД», ТОВ «Культурно-спортивний комплекс «Маяк ЛТД», «Лікувально-оздоровчий спортивний комплекс «Маяк ЛТД».

На сьогоднішній день ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» успішно комбінує традиції оборонного комплексу з передовими технологіями та спеціалізується на розробці та виробництві різноманітної побутової техніки, електрообігрівальних приладів і радіаторів (мідно-алюмінієвих, сталевих) для опалювальних систем під власною торговою маркою «Термія».

Більш детальний спектр виготовлення продукції підприємства становить:

- електроолієві радіатори потужністю 1,25 - 2,8 кВт;
- електроконвектори напільні та настінні;
- електричні плитки;
- трьохфазні обігрівачі потужністю 9 кВт, 12кВт;
- тепловентилятори;
- радіатори опалювальні водяні;
- агрегати повітряно-опалювальні «Теплова завіса»;
- електричні опалювальні котли;
- електроолієві радіатори «Термія».

У 2023 році підприємству вдалося збільшити обсяги виробництва та реалізації власної готової продукції, повністю перебудувати логістичні ланцюги постачання матеріалів та комплектуючих для виробництва готової продукції.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		29

Підприємство активно приєднується до збору гуманітарної допомоги для різних регіонів України, що постраждали внаслідок російської агресії. Вантажі з необхідним обладнанням доставлялися до таких міст як Херсон, Балаклія, Білопілля, Харків, Київ і Чернігів.

Наразі на заводі працюють 470 людей – зварювальники, інженери, механіки, логісти, сервісні працівники та багато інших фахівців.

Організаційна структура управління підприємства має схематичний вигляд і представлена на рисунку 2.1.

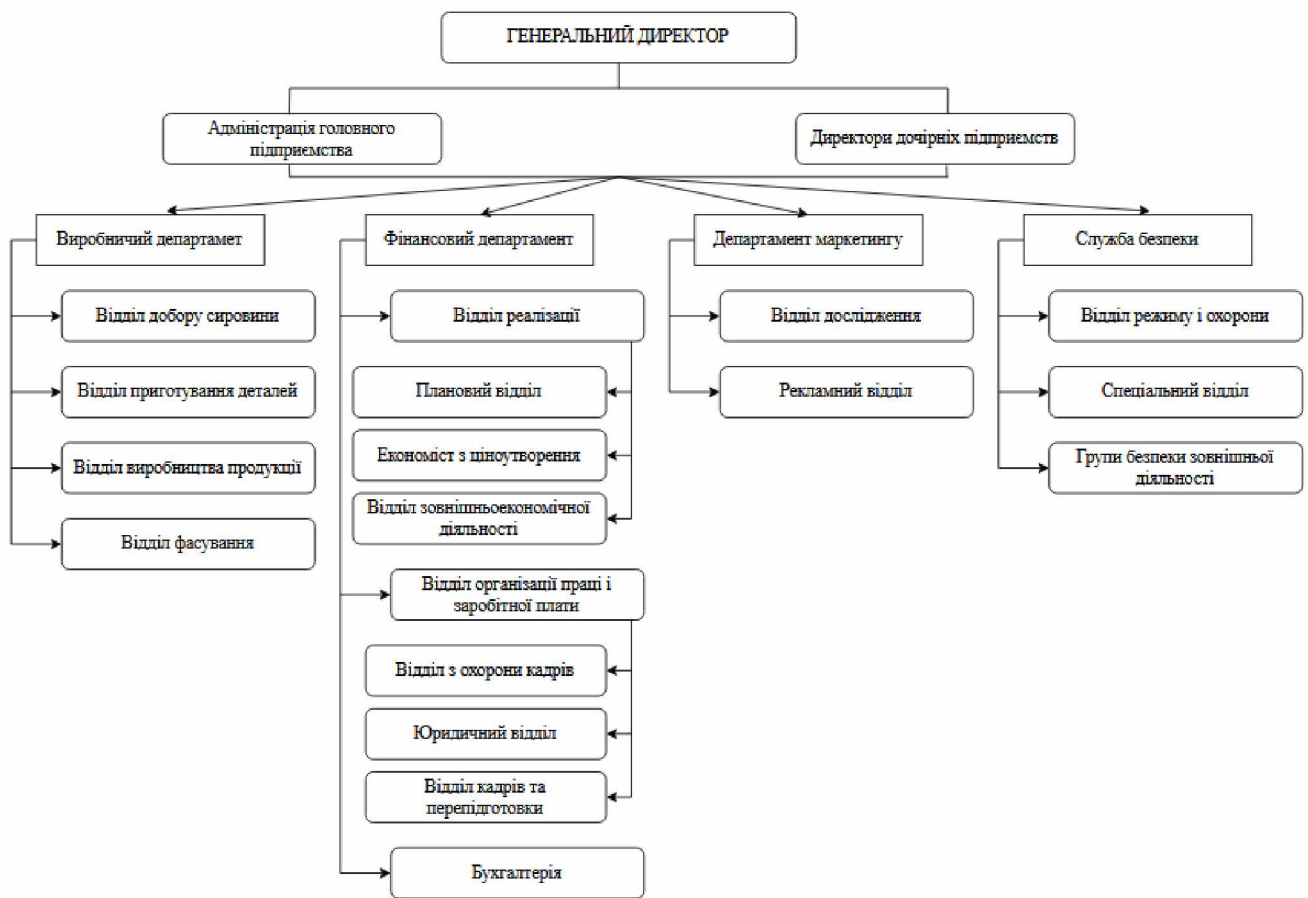


Рисунок 2.1 – Організаційна структура управління ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

Як було зазначено вище ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» складається з головного та дочірніх підприємств і очолює завод голова правління – генеральний директор, якому підпорядковуються адміністрація головного підприємства та директора дочірніх підприємств.

Приведена структура управління об'єднує в собі переваги лінійної і функціональної структур. В структурі ПрАТ «Маяк» при лінійному керівництві на кожному рівні управління створюються спеціалізовані підрозділи, які мають визначені права по відношенню до нижчестоящих ланок (рисунок 2.1). Лінійні керівники координують діяльність функціональних підрозділів, створюють рішення для нижчестоящих ланок заводу.

Для ефективного використання виробничих та службових приміщень і для залучення додаткових коштів підприємство здає в оренду вільні приміщення.

Підприємство розширює обсяги та географію експорту власної готової продукції та постачає її до Польщі, Німеччини, Англії, Румунії, Угорщини, Молдови, Чехії, Латвії, Кіпру та Франції.

За 55 років роботи на ринку електротоварів ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» здобув високий діловий імідж завдяки виробництву високоякісної продукції, яка завжди користується великим попитом серед споживачів.

ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» має конкурентів в галузі з виробництва масляних електрорадіаторів та електроконвекторів. Серед конкурентних товарів на споживчому ринку слід відмітити такі торгові марки:

- по електричних конвекторах – «Atlantik», «Noirot», «Thermor» (Франція), «Beha», «Nobo» (Норвегія), «Тепломаш» (Україна);
- по електричних радіаторах – «DeLohghi» (Італія), «EWT» (Чехія), «TESY» (Болгарія), «Element», «Clatronac», «Sharlett», «Verelly» (КНР);
- по радіаторах для опалення – «Regulus» (Польща), «Demrad» (Туреччина), «Korado» (Чехія), «Purmo» (Фінляндія).

ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» для підтримки конкурентоспроможності працює над своїм розвитком і вибором стратегії зростання. Потенціал підприємства і його перспективи можна проаналізувати за допомогою проведеного SWOT-аналізу (таблиця 2.1).

В таблиці 2.1 приведені сильні і слабкі сторони діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк», а також визначені можливості і потенційні загрози.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		31

Таблиця 2.1 – SWOT-аналіз ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

Сильні сторони	Слабкі сторони
<ul style="list-style-type: none"> – Тривалий час знаходження на ринку – Позитивний репутаційний імідж – Висока якість продукції – Широка номенклатура продукції – Широкий ціновий діапазон – Кваліфіковані працівники – Наявність експериментальної бази 	<ul style="list-style-type: none"> – Недостатній рівень автоматизації виробництва – Наявність застарілого обладнання – Відсутність значних фінансових ресурсів для розвитку – Наявність шкідливого виробництва – Слабка мережа посередників, що реалізують продукцію – Слабка рекламна компанія
Можливості	Загрози
<ul style="list-style-type: none"> – Впровадження інноваційних матеріалів – Розвиток інформаційних технологій – Пошук нових ринків збуту продукції – Збільшення потреби споживачів в економічних приладах 	<ul style="list-style-type: none"> – Посилення конкуренції з боку вітчизняних і закордонних виробників – Складність залучення інвестицій – Трудова міграція кваліфікованих працівників – Висока вартість кредитних ресурсів – Поява нових загроз і ризиків

Провівши SWOT-аналіз ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» (таблиця 2.1) можна зазначити, що підприємство має доволі значні сильні сторони, які дозволяють йому успішно працювати і займати стійку позицію на ринку. Враховуючи слабкі сторони діяльності підприємства і його можливості робимо висновок, що підприємству на сучасному етапі розвитку характерне використання стратегії обмеженого зростання, що обумовлено значною кількістю загроз у зовнішньому середовищі, які необхідно враховувати. Також сильні сторони підприємства можуть бути базою для досягнення великих переваг над конкурентами у майбутньому.

Проведемо аналіз техніко-економічних показників, які характеризують діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 роки. Основною метою аналізу техніко-економічних показників є характеристика майнового і фінансового стану підприємства. Для проведення даного аналізу використовуємо фінансову звітність ПрАТ «Вінницький завод «Маяк». Результати аналізу представимо у таблиці 2.2

Таблиця 2.2 – Техніко-економічні показники діяльності підприємства
 ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Показник	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн.	384083	644809	260726	67,88
Середньоспискова чисельність працівників, осіб	585	581	-4	-0,68
Продуктивність праці, тис. грн/особу	656,55	1109,83	453,28	69,04
Середньорічна вартість необоротних активів підприємства, тис. грн.	41729	52992,5	11263,5	26,99
Середньорічна вартість оборотних коштів, тис. грн.	207767,5	285730,5	77963	37,52
Коефіцієнт оборотності оборотних коштів	1,85	2,26	0,41	22,16
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн.	25518,5	32815,5	7297	28,59
Фондовіддача	15,05	19,65	4,6	30,56
Власний капітал, тис. грн.	216811	285602	68791	31,73
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	332468	430274	97806	29,42
Операційні витрати, тис. грн.	406994	571847	164853	40,51
Валовий прибуток, тис. грн.	51615	214535	162920	у 4 р. б.
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн.	34776	110622	75846	у 3 р. б.
Чистий прибуток, тис. грн.	26893	79773	52880	у 3 р. б.

За результатами проведеного аналізу за 2021-2022 роки (таблиця 2.1) маємо збільшення майже всіх показників. Чистий дохід підприємства збільшився на 260726 тис. грн. або на 67,88%. Середньоспискова чисельність працівників зменшилась на 4 особи (0,68%), що призвело до зростання продуктивності праці на 69,04%. Середньорічна вартість необоротних активів підприємства в 2022 р. становила 52992,5 тис. грн., що на 26,99% більше порівняно з 2021 р., а середньорічна вартість основних засобів зростає на 28,59%. Відповідно зі

зростання вартості необоротних активів відбувається зростання фондівіддачі на 30,56%.

Зростання загальної вартості майна призвело до зростання оборотних активів підприємства, при чому оборотні активи зростали швидшими темпами порівняно з необоротними. Вартість оборотних активів ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» в 2022 р. склала 285730,5 тис. грн, що на 37,52% більше порівняно з 2021 р.

В свою чергу позитивним моментом є також зростання власного капіталу на 68791 тис. грн., що становить 31,73%. Натомість відбувається і зростання витрат підприємства, а саме: собівартості реалізованої продукції зростає на 29,42%, а операційні витрати зростають на 40,51%.

Валовий прибуток підприємства зростає за рахунок збільшення реалізації продукції на 162920 тис. грн. Чистий прибуток підприємства у 2022 році становив 79773 тис. грн, що у 3 рази більше порівняно з 2021 роком.

Основні показники фінансових результатів діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» представимо у графічному зображенні на рисунку 2.2.

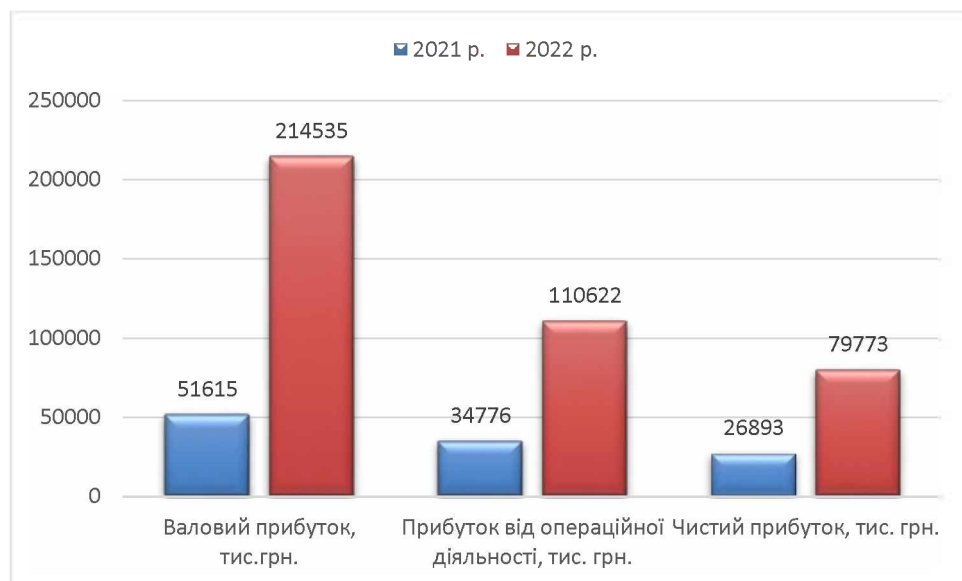


Рисунок 2.2 – Динаміка фінансових результатів підприємства

Отже, проведений аналіз показників діяльності підприємства показав, що у 2022 році ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» покращує своє фінансове становище за рахунок зростання обсягу виробництва і реалізації продукції у порівнянні з 2021 роком.

2.2 Аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

Для розуміння перспективи розвитку ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» в майбутньому проведемо аналіз його основних показників, що в подальшому допоможе вирішити напрям з покращення діяльності.

Для початку проведемо аналіз майна підприємства, яке має важливе значення, оскільки від його величини та структури залежать обсяги діяльності підприємства, рівень платоспроможності і фінансової стійкості. Проведемо аналіз показників структури і динаміки майна ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 роки за допомогою аналітичної звітності підприємства,

Результати проведених розрахунків представимо в таблиці 2.3.

Таблиця 2.3 – Структура і динаміка майна ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 роки

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
1. Необоротні активи	45463	60522	15059	33,12
1.1. Основні засоби	26222	39401	13179	50,26
2. Оборотні активи	228801	342660	113859	49,76
2.1. Запаси	93835	122069	28234	30,09
2.2. Дебіторська заборгованість	92774	172426	79652	85,86
2.3. Грошові кошти	31439	37352	5913	18,81
2.4. Інші оборотні активи	10544	10576	32	0,30
Разом	274264	403182	128918	47,01

Отримані результати розрахунків показують, що вартість майна підприємства за 2021-2022 роки збільшилась на 128918 тис. грн., що становить 47,01%. Даний результат засвідчує про зростання виробничих потужностей підприємства і про розширення обсягів виробництва.

Якщо розглянути структуру майна, то можна зазначити, що оборотні активи переважають над необоротними. За аналізованій період необоротні активи зросли на 15059 тис. грн., а оборотні активи зросли на 113859 тис. грн.

Необоротні активи представлені основними засобами, вартість яких збільшилась на 13179 тис. грн. (50,26%). Це вказує на покращення матеріальних умов для розширення основної діяльності підприємства.

У підприємства оборотні активи в 2022 році зростають на 49,86%, у порівнянні з 2021 роком.



Рисунок 2.3 – Структура майна ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

На рисунку 2.3 в графічному зображенні представлена структура майна підприємства за аналізований період.

Зростання вартості оборотних активів ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр. відбувається за рахунок збільшенням сум дебіторської заборгованості та запасів. У 2022 році в порівнянні з 2021 роком сума запасів зросла на 28234 тис. грн. або на 30,09%. Дана тенденція свідчить про деяке нарощення потужностей виробництва досліджуємого підприємства.

Дебіторської заборгованості підприємства в 2022 році у порівнянні з 2021 роком збільшилась на 79652 тис. грн. або на 85,86%. Такі зміни в дебіторській заборгованості свідчать про зменшення наявних грошових активів, спрямованих на погашення поточних зобов'язань.

В 2022 році порівняно з 2021 роком грошові кошти підприємства ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» збільшились на 18,81% і становили – 37352 тис. грн. Це говорить про те, що вартість найбільш ліквідних активів підприємства є невеликою, що може свідчити про середній рівень ліквідності підприємства.

Наступним етапом проведення аналізу є дослідження джерел за рахунок яких формується майно ПрАТ «Вінницький завод «Маяк». Формування активів підприємства відбувається за допомогою власних і позикових коштів, а саме: власний і позиковий капітал.

Проаналізуємо склад і динаміку змін капіталу підприємства за 2021-2022 роки і результати аналізу представимо в таблиці 2.4.

Таблиця 2.4 – Склад і динаміка капіталу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 роки.

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
1. Власний капітал:	216811	285602	68791	31,73
– Власний оборотній капітал	171348	225080	53732	31,36
– Нерозподілений прибуток	171186	240521	69335	40,50
2. Позиковий капітал:	57453	117580	60127	104,65
– Довгострокові зобов'язання і забезпечення	6562	26062	19500	297,17
– Поточні зобов'язання і забезпечення, в тому числі:	50891	91518	40627	79,83
– короткострокові кредити банків	4000	1332	-2668	-66,70
– поточна кредиторська заборгованість	43653	79583	35930	82,31
– інші поточні зобов'язання	3238	10603	7365	227,46
Разом	274264	403182	128918	47,01

За результатами проведених розрахунків бачимо, що капітал ПрАТ «Вінницький завод «Маяк», у порівнянні двох періодів, зростає на 47,01% і становить 403182 тис. грн.

За структурою пасиву балансу підприємства основну його частку займає власний капітал. Так у 2022 році власний капітал підприємства збільшився на 68791 тис. грн. або на 31,73%, що говорить про платоспроможність підприємства і ефективне використання капіталу. Збільшення власного капіталу за аналізований період відбулося завдяки збільшенню вартості нерозподіленого прибутку. Відповідно до сказаного нерозподілений прибуток

у 2022 році зріс на 69335 тис. грн. (40,50%). У ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» також спостерігається зростання власного оборотного капіталу у 2022 році на 53732 тис. грн. або 31,36%, що вказує на ефективну діяльність підприємства в процесі розподілу прибутку.

На рисунку 2.5 представлена динаміка складу капіталу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

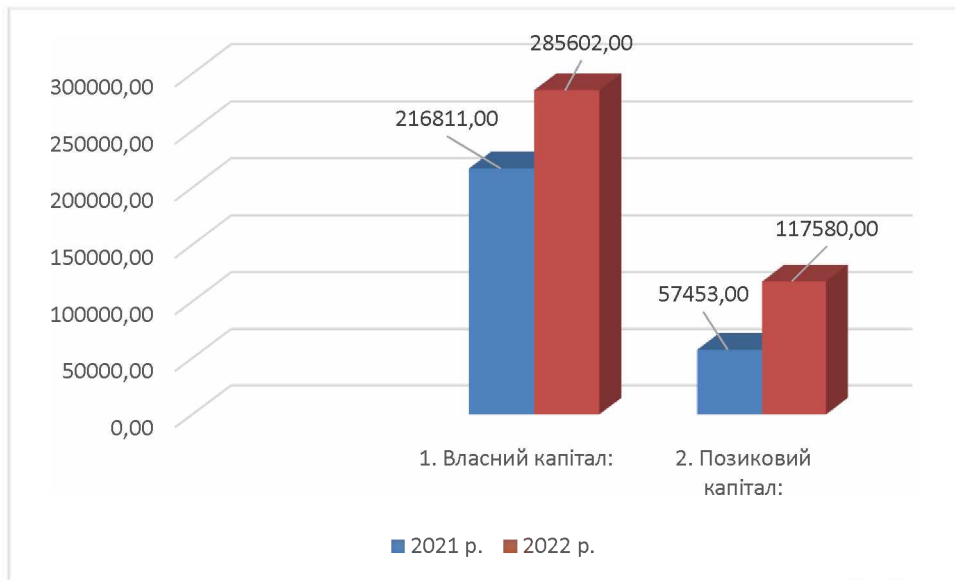


Рисунок 2.5 – Динаміка складу капіталу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

За 2021-2022 роки позиковий капітал аналізованого підприємства має тенденцію до зростання. Так в 2021 році він становив 57453 тис. грн., а у 2022 році зріс до 117580 тис. грн. Для визначення причини, яка призвела до збільшення позикових коштів, проведемо аналіз динаміки його складових.

Довгострокові зобов'язання ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» зростають у 2022 році на 19500 тис. грн., а поточні зобов'язання на 40627 тис. грн. У порівнянні співвідношенні довгострокових зобов'язань і поточних зобов'язань, то більшу частку з них займають поточні зобов'язання. Збільшенню поточних зобов'язань сприяє зростання поточної кредиторської заборгованості підприємства, яка в 2022 році виросла на 35930 тис. грн., що становило 82,31%.

Значну вагу також мають інші поточні зобов'язання, які за аналізованого період зросли у 3,3 рази і становлять 10603 тис. грн.

Проведемо аналіз фінансових результатів діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк». Розраховані показники зміни фінансових результатів занесемо до таблиці 2.5.

Таблиця 2.5 – Фінансові результати діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн.	384083	644809	260726	67,88
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	332468	430274	97806	29,42
Валовий прибуток, тис. грн.	51615	214535	162920	315,64
Фінансові результати від операційної діяльності, тис. грн.	34776	110622	75846	218,1
Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.	31843	96993	65150	204,6
Чистий прибуток, тис. грн.	26893	79773	52880	196,63
Рентабельність обороту, %	7	12,37	5,37	–

ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» збільшує свої фінансові результати діяльності за 2021-2022 роки. Так чистий дохід від реалізації продукції збільшився на 67,88%, що говорить про ефективну виробничу діяльність підприємства. Збільшення чистого доходу від реалізації супроводжується зростанням собівартості реалізованої продукції, а точніше на 29,42% у 2022 році.

Мають динаміку зміни в сторону зростання такі показники: валовий прибуток – зростання у 2022 році на 162920 тис. грн. (у 4 рази), прибуток від операційної діяльності також зріс на 75846 тис. грн (у 3 рази), прибуток до оподаткування – збільшився на 65150 тис. грн. (у 3 рази), а чистий прибуток виріс на 52880 тис. грн. (майже у 3 рази).

Протягом 2021-2022 років рентабельність продажів підприємства також зросла на 5,37%, що є позитивним результатом діяльності.

Динаміку змін показників фінансових результатів діяльності аналізованого підприємства представимо у вигляді діаграми (рисунок 2.6).

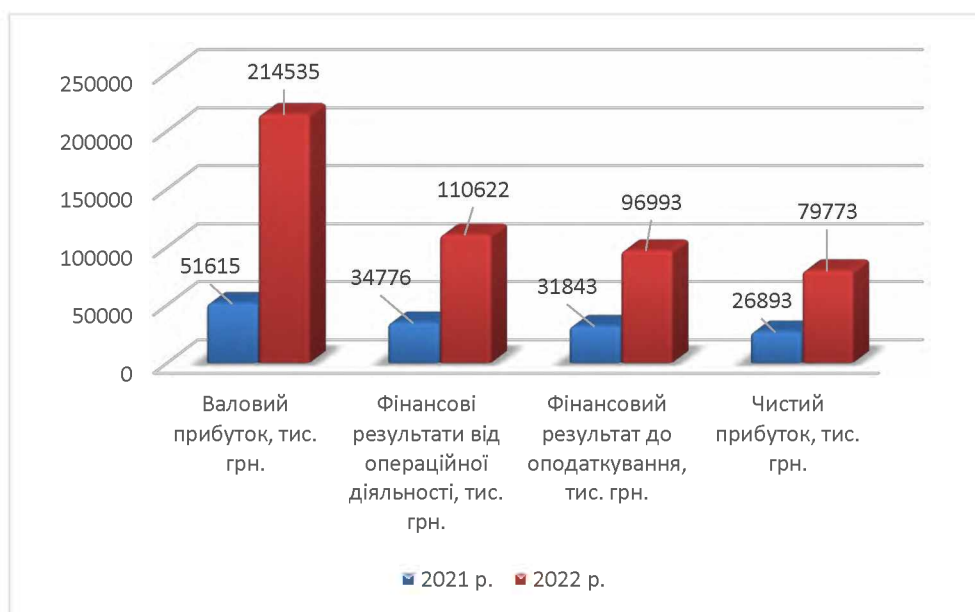


Рисунок 2.6 – Фінансові результати діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Однією з ключових умов функціонування підприємства є його фінансова стійкість. Тому аналіз фінансової стійкості підприємства проводиться регулярно і допомагає визначати раціональне співвідношення заборгованостей та власного капіталу, що дозволяє залучати зовнішні ресурси, не ставлячи під загрозу власну платоспроможність [24].

Аналіз показників фінансової стійкості підприємства ґрунтується на відносних показниках, які є фінансово-економічними коефіцієнтами і розраховуються як співвідношення абсолютних показників активу і пасиву балансу підприємства.

Результати розрахунків представимо у таблиці 2.6.

Таблиця 2.6 – Показники фінансової стійкості ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» у 2021-2022 рр.

Показники	Нормативні значення	2021 рік	2022 рік	Відхилення (+, -)
1	2	3	4	5
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$\geq 0,5$	0,79	0,71	-0,08

Продовження таблиці 2.6

1	2	3	4	5
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	< 0,5	0,21	0,29	0,08
Коефіцієнт фінансового ризику	< 1,0	0,26	0,41	0,15
Коефіцієнт фінансової стабільності	≥ 1,0	3,77	2,43	-1,34
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	зниження	0,03	0,08	0,05
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань і забезпечень	зниження	0,11	0,22	0,11
Коефіцієнт поточних зобов'язань і забезпечень	зростання	0,89	0,78	-0,11
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	≥ 0,1	0,79	0,79	–
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами	≥ 0,1	0,75	0,66	-0,09
Коефіцієнт майна виробничого призначення	зростання	0,44	0,40	-0,04
Коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів	зростання	5,03	5,66	0,63

Результати виконаних розрахунків, які приведені в таблиці 2.6, свідчать про зниження рівня фінансової стійкості підприємства за показниками структури джерел формування капіталу. Так, значення коефіцієнта фінансової автономії вказує на те, що на 2022 рік частка власного капіталу у валюті балансу становила 71%, це на 8% нижче ніж у 2021 році. За нормативними показниками визначений результат по коефіцієнту фінансової автономії перевищує нормативний приблизно на 20%. Коефіцієнт концентрації позикового капіталу зростає на 8% і в 2022 році становить 29%. Це вказує на збільшення фінансової залежності від кредиторів.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		41

У 2022 році коефіцієнт фінансового ризику становить 41%, що на 15% більше у порівнянні з 2021 роком. Відповідно значення коефіцієнта фінансової стабільності вказує на зниження власного капіталу у 1,34 раза. Динаміка переглянутих показників вказує на зниження рівня фінансової стійкості підприємства.

Збільшення коефіцієнта довгострокового залучення позикових коштів у 2022 році на 5% вказує на залежність підприємства від довгострокових зовнішніх джерел фінансування. Значення коефіцієнтів довгострокових та поточних зобов'язань і забезпечень характеризують структуру позикового капіталу, в якій частка довгострокових зобов'язань і забезпечень зросла на 11% у 2022 році у порівнянні з 2021 роком, а поточних зобов'язань і забезпечень відповідно зменшилась на 11%.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу не зазнав змін, за аналізуємий період, 79% і відповідає нормативному значенню ($> 0,1$).

Про високий рівень забезпеченості підприємства власними оборотними коштами свідчи значення даного коефіцієнта, який у 2021 році становив 75%, а у 2022 році 66%. За аналізуємий період даний коефіцієнт зменшився на 9%.

Коефіцієнт майна виробничого призначення зменшився з 0,44 до 0,40, тому з погляду забезпеченості активами основної виробничо-господарської діяльності (основними засобами, запасами) підприємство втрачає свою фінансову стійкість.

За динамікою коефіцієнта співвідношення оборотних і необоротних активів підприємство збільшило рівень забезпеченості необоротних засобів оборотними коштами на 0,63. Так в 2021 році на 1 грн необоротних активів припадало 5,03 грн. оборотних коштів, то в 2022 році – 5,66 грн.

Отже, за переважною більшістю відносних показників ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» є фінансово стійким, так як більшість показників перевищують нормативні показники і із динамікою, що вказує на поступове втрачання фінансової стійкості, так як деякі показники знижуються за значеннями.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		42

Також додатково проведемо визначення типу фінансової стійкості ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» в період 2021-2022 рр. Результати розрахунків занесемо в таблицю 2.7.

Таблиця 2.7 – Визначення типу фінансової стійкості ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення (+,-)
Власні оборотні кошти	171348	225080	53732
Довгострокові кредити банків	6562	26062	19500
Короткострокові кредити банків	4000	1332	-2668
Запаси і поточні біологічні активи	93835	122069	28234
Наявність власних оборотних коштів і довгострокових кредитів банків для формування запасів	177910	251142	73232
Загальна величина джерел формування запасів	181910	252474	70564
Надлишок (+), нестача (-) власних оборотних коштів для формування запасів	77513	130405	52892
Надлишок (+), нестача (-) власних оборотних коштів і довгострокових кредитів банків для формування запасів	84075	129073	44998
Надлишок (+), нестача (-) загальної величини джерел формування запасів	88075	130405	42330
Тип фінансової стійкості	абсолютна фінансова стійкість	абсолютна фінансова стійкість	—

За результатами таблиці 2.7 у 2022 році порівняно з 2021 роком вартість запасів і поточних біологічних активів збільшилась на 28234 тис. грн., підприємство збільшило величину власних оборотних коштів на 53732 тис. грн.

У підсумку надлишок власних оборотних коштів для формування запасів збільшився на 52892 тис. грн. Отже, підприємство має ознаки абсолютної фінансової стійкості.

Таким чином, ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» в період 2021-2022 років знаходиться в стійкому фінансовому стані. Так в 2021 році підприємство має

ефективну структуру капіталу із значною перевагою власного фінансування та прибутковою діяльністю.

2.3 Оцінка ефективності використання фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

У попередньому розділі було проведено аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за період 2021-2022 роки. При проведенні даного аналізу в таблиці 2.5 було досліджено і проаналізовано фінансові результати діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за вказаний період. Чистий дохід від реалізації продукції і прибуток є основними показниками, які характеризують ділову активність підприємства.

Ділова активність підприємства є основним показником ефективності використання фінансового потенціалу підприємства, тому що ділова активність підприємства вказує на досягнення поставленої мети та виконання завдань, які йому необхідно вирішити.

Наступним етапом оцінки ефективності використання фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» проведемо розрахунок показників рентабельності, які характеризують відношення отриманого ефекту (прибутку) до наявних або використаних ресурсів.

Рентабельність продукції вказує на обсяг чистого прибутку, який генерує кожна гривня продажів. Даний показник розраховується за формулою:

$$P_{\text{прод}} = \frac{\text{Валовий прибуток}}{\text{Собівартість реалізованої продукції}} \times 100\% \quad (2.1)$$

$$P_{\text{прод}2021} = \frac{51615}{332468} \times 100 = 15,52\%$$

$$P_{\text{прод}2022} = \frac{214535}{430274} \times 100 = 49,86\%$$

Рентабельність продажів характеризує доходність операційної діяльності підприємства і розраховується за формулою:

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		44

$$P_{\text{пр}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Чистий дохід від реалізації продукції}} \times 100\% \quad (2.2)$$

$$P_{\text{пр}2021} = \frac{26893}{384083} \times 100 = 7,0\%$$

$$P_{\text{пр}2022} = \frac{79773}{644809} \times 100 = 12,37\%$$

Рентабельність основних засобів характеризує здатність підприємства забезпечувати достатній обсяг річного прибутку по відношенню до середньорічної вартості основних засобів підприємства. Чим вище значення даного коефіцієнта, тим ефективніше використовуються основні кошти. Розраховується показник за формулою [26]:

$$P_{\text{оз}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середньорічна вартість основних засобів}} \times 100\% \quad (2.3)$$

$$P_{\text{оз}2021} = \frac{26893}{25518,5} \times 100 = 105,4\%$$

$$P_{\text{оз}2022} = \frac{79773}{32811,5} \times 100 = 243,12\%$$

Рентабельність оборотних активів демонструє можливості підприємства в забезпеченні обсягу річного прибутку по відношенню до середньорічної суми обігових коштів компанії. Чим вище значення цього коефіцієнта, тим більше ефективно використовуються обігові кошти. Розраховується показник за формулою [26]:

$$P_{\text{ок}} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Оборотні активи}} \times 100\% \quad (2.4)$$

$$P_{\text{ок}2021} = \frac{26893}{228801} \times 100 = 11,75\%$$

$$P_{\text{ок}2022} = \frac{79773}{342660} \times 100 = 23,28\%$$

Рентабельність капіталу характеризують ефективність використання відповідно всього капіталу підприємства з погляду одержання на одиницю їх

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		45

середньорічної вартості фінансового результату (прибутку, збитку) до оподаткування. Даний показник розраховується за формулою:

$$P_{ск} = \frac{\text{Фінансовий результат до оподаткування}}{\text{Середньорічна вартість капіталу}} \times 100\% \quad (2.5)$$

$$P_{ск2021} = \frac{31843}{249486} \times 100 = 12,76\%$$

$$P_{ск2022} = \frac{96993}{338723} \times 100 = 28,63\%$$

Рентабельність власного капіталу вказує скільки прибутку було згенеровано на кожну гривню залучених власних коштів. Даний показник розраховується за формулою:

$$P_{вк} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} \times 100\% \quad (2.6)$$

$$P_{вк2021} = \frac{26893}{216811} \times 100 = 12,4\%$$

$$P_{вк2022} = \frac{79773}{285602} \times 100 = 27,93\%$$

Рентабельність позикового капіталу показує, скільки чистого прибутку припадає на 1 грн. позикового капіталу. Розраховується даний показник, як відношення чистого прибутку до середніх залишків позикового капіталу:

$$P_{пк} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Позиковий капітал}} \times 100\% \quad (2.7)$$

$$P_{пк2021} = \frac{26893}{57453} \times 100 = 46,81\%$$

$$P_{пк2022} = \frac{79773}{117580} \times 100 = 67,85\%$$

Розраховані показники рентабельності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр. винесемо в таблицю 2.8 і проаналізуємо їх динаміку.

За отриманими результатами таблиці 2.8 можна зробити наступні висновки, що протягом 2021-2022 рр. у ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» спостерігається прибуткова діяльність з тенденцією на отримання додатних результатів.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		46

Таблиця 2.8 – Показники рентабельності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр. і їх динаміка,%

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення (+,-)
Рентабельність продукції	15,52	49,86	34,34
Рентабельність продажів	7,0	12,37	5,37
Рентабельність основних засобів	105,4	243,12	137,72
Рентабельність оборотних активів	11,75	23,28	11,53
Рентабельність капіталу	12,76	28,63	15,87
Рентабельність власного капіталу	12,4	27,93	15,53
Рентабельність позикового капіталу	46,81	67,85	21,04

Рентабельність продукції у 2022 році збільшилась на 34,34% в порівнянні з 2021 роком. Рентабельність продажів у 2021 році становила 7%, а у 2022 році зросла на 5,37% і становила 12,37%. Такий результат свідчить про ефективне використання фінансового потенціалу підприємства.

Відповідно до результатів рентабельність основних засобів вказує на те, що у 2021 році на 1 грн. основних засобів припадає 105,4 грн. прибутку, а в 2022 році – 243,12 грн. Рентабельність оборотних активів збільшується у 2022 році на 11,53% в порівнянні з 2021 роком. Показники рентабельності основних засобів і оборотних активів вказують на ефективне використання фінансового потенціалу підприємства.

Рентабельність капіталу аналізованого підприємства за вказаний період збільшилась на 15,87% і у 2022 році становила 28,63%. Також збільшились показники рентабельності власного і позикового капіталів. Так рентабельність власного капіталу збільшилась на 15,53% і у 2022 році становила 27,93%, а рентабельність позикового капіталу збільшилась у 2022 році на 21,04%, що становило 67,85%.

Динаміку змін показників рентабельності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр. представлено в графічному зображенні на рисунку 2.7.

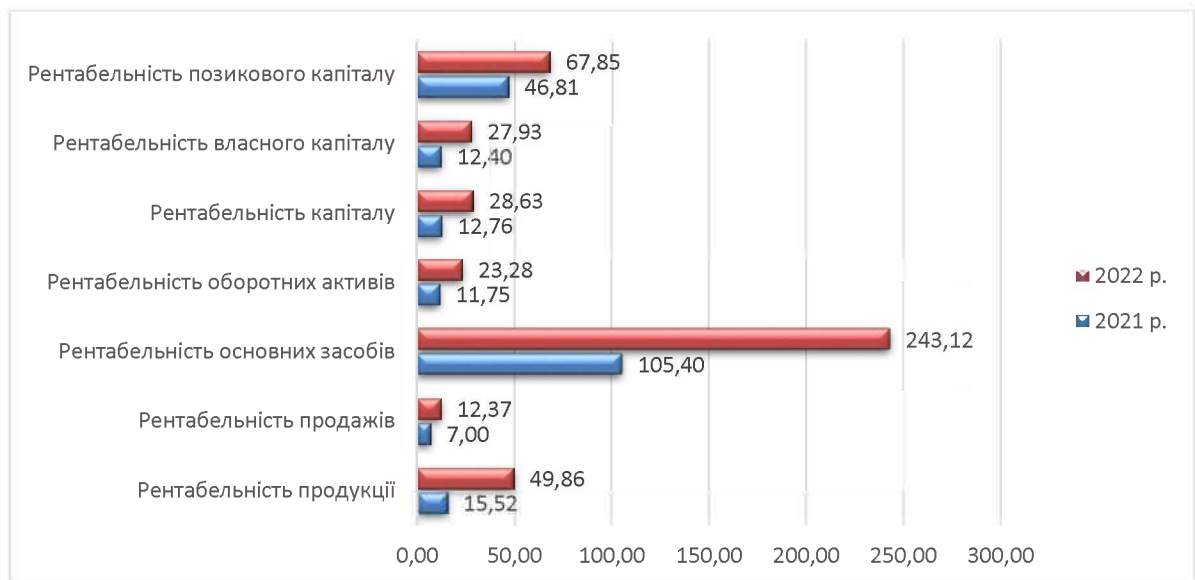


Рисунок 2.7 – Динаміка змін показників рентабельності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Наступним етапом оцінки ефективності використання фінансового потенціалу проведемо аналіз ділової активності підприємства за допомогою показників оборотності його активів і пасивів.

Економічне значення оборотності полягає у тому, що від неї залежить величина необхідних підприємству ресурсів для здійснення процесу виробництва і реалізації продукції. Швидкість обороту активів і пасивів підприємства є однією з якісних характеристик його фінансової політики. Чим більша швидкість обороту, тим ефективніше працює підприємство.

Розраховані показники ділової активності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр. занесемо в таблицю 2.9.

Таблиця 2.9 – Аналіз ділової активності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за показниками оборотності активів і пасивів за 2021-2022 рр.

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
1	2	3	4	5
Коефіцієнт обертання активів	1,54	1,9	0,36	23,38
Тривалість одного обороту активів, днів	234	189	-45	-19,23
Коефіцієнт обертання оборотних активів	1,85	2,26	0,41	22,16

Продовження таблиці 2.9

1	2	3	4	5
Тривалість одного обороту оборотних активів, днів	195	159	-36	-18,46
Коефіцієнт обертання запасів	3,94	3,99	0,05	1,27
Тривалість одного обороту запасів, днів	91	90	-1	-1,1
Коефіцієнт обертання поточної дебіторської заборгованості	4,8	4,86	0,06	1,25
Тривалість одного обороту поточної дебіторської заборгованості, дні	75	74	-1	-1,33
Коефіцієнт обертання власного капіталу	2,32	2,57	0,25	10,78
Тривалість одного обороту власного капіталу, днів	155	140	-15	-9,68
Коефіцієнт обертання поточної кредиторської заборгованості	5,01	6,98	1,97	39,32
Тривалість одного обороту поточної кредиторської заборгованості, днів	72	52	-20	-27,78
Тривалість операційного циклу, днів	166	164	-2	-1,2
Тривалість фінансового циклу, днів	94	112	18	19,15

Проведені розрахунки й аналіз динаміки показників ділової активності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» (таблиця 2.9) свідчать про наявність виключно позитивних тенденцій щодо оцінювання оборотності активів і пасивів аналізованого підприємства.

Тривалість одного обороту активів підприємства зменшується на 45 днів, що становить 19,23%, оборотних активів – 36 днів (18,46%), запасів – 1 день (1,1%), власного капіталу – 15 днів (9,68 %), поточної кредиторської заборгованості – на 20 днів (27,78%). Ці зміни пояснюються випереджальним зростанням показників чистого доходу і собівартості реалізованої продукції порівняно зі зростанням середньорічної вартості відповідних активів і пасивів.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		49

Тривалість операційного циклу показує, скільки днів у середньому проходить з моменту вкладення коштів у поточну виробничу діяльність до моменту повернення їх у вигляді виручки від реалізації продукції. Цей показник відображає швидкість виконання підприємством операційного циклу на стадіях виробництва і продажу продукції та значною мірою залежить від характеру виробничої діяльності. Зниження даного показника є одним з основних завдань підприємства. За результатами розрахунку у результаті зменшення тривалості одного обороту запасів на 1 день та тривалості одного обороту поточної дебіторської заборгованості також на 1 день тривалість операційного циклу скоротилася на 2 дні (1,2 %).

Тривалість фінансового циклу (днів) розглядається як різниця тривалості операційного циклу і тривалості одного обороту поточної кредиторської заборгованості. За отриманими результатами зменшення тривалості одного обороту поточної кредиторської заборгованості на 20 днів збільшує тривалість фінансового циклу на 18 дні (19,15 %), що негативно характеризує динаміку ділової активності підприємства.

Для оцінки можливостей ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» по перетворенню активів, які є в наявності, у готівку та погашення своїх зобов'язань необхідно провести аналіз ліквідності балансу підприємства. Наведені розрахунки за 2021-2022 роки представимо в таблиці 2.10.

Аналіз ліквідності балансу проводиться шляхом порівняння величин платіжних засобів (активів) підприємства, які згруповані за рівнем ліквідності, з величинами зобов'язань (пасивів), які згруповані за терміновістю сплати.

Спочатку проведемо групування активів балансу за ознакою рівня ліквідності, тобто швидкості перетворення у грошову форму:

– Високоліквідні активи (A1) представлені грошима та їх еквівалентами, а також поточні фінансові інвестиції, що розраховуються за даними активу форми №1 (рядки балансу підприємства):

$$A1 = 1160 + 1165 \quad (2.8)$$

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
						50
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

$$A1_{2021} = 31439 \text{ тис. грн.}$$

$$A1_{2022} = 37352 \text{ тис. грн.}$$

– Середньоліквідні активи (A2) представлені поточною дебіторською заборгованістю за видами, які розраховуються за даними активу форми №1 (рядки балансу підприємства):

$$A2 = 1120 + 1125 + 1130 + 1135 + 1140 + 1145 + 1155 \quad (2.9)$$

$$A2_{2021} = 55673 + 29491 + 2985 + 1184 + 3441 = 92774 \text{ тис. грн.}$$

$$A2_{2022} = 80113 + 56382 + 2952 + 30949 + 2030 = 172426 \text{ тис. грн.}$$

– Низьколіквідні активи (A3) представлені запасами, поточними біологічними активами, витратами майбутніх періодів, іншими оборотними активами, які розраховуються за даними активу форми №1 (рядки балансу підприємства):

$$A3 = 1100 + 1110 + 1170 + 1180 + 1190 \quad (2.10)$$

$$A3_{2021} = 93835 + 209 + 10544 = 104588 \text{ тис. грн.}$$

$$A3_{2022} = 122069 + 237 + 10576 = 132882 \text{ тис. грн.}$$

– Важколіквідні активи (A4) до яких відносяться необоротні активи підприємства, розраховуються за формулою:

$$A4 = 1095 + 1200 \quad (2.11)$$

$$A4_{2021} = 45463 \text{ тис. грн.}$$

$$A4_{2022} = 60522 \text{ тис. грн.}$$

Також проведемо групування пасивів балансу за ознакою терміновості сплати, тобто строків погашення зобов'язань і забезпечень:

– Найбільш термінові зобов'язання (П1) – поточна кредиторська заборгованість за видами, розраховується за формулою за допомогою рядків балансу підприємства:

$$П1 = 1610 + 1615 + 1620 + 1625 + 1630 + 1635 + 1640 + 1645 + 1650 \quad (2.12)$$

$$П1_{2021} = 25609 + 1337 + 1033 + 4751 + 6276 + 4647 = 43653 \text{ тис. грн.}$$

$$П1_{2022} = 14941 + 11253 + 763 + 3434 + 16787 + 32405 = 79583 \text{ тис. грн.}$$

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		51

– Короткострокові зобов’язання і забезпечення (П2) – Короткострокові кредити банків, поточні забезпечення, доходи майбутніх періодів, інші поточні зобов’язання, розраховується за формулою за допомогою рядків балансу підприємства:

$$П2 = 1600 + 1605 + 1660 + 1665 + 1670 + 1690 \quad (2.13)$$

$$П2_{2021} = 4000 + 3238 = 7238 \text{ тис. грн.}$$

$$П2_{2022} = 1332 + 10603 = 11935 \text{ тис. грн.}$$

– Довгострокові зобов’язання і забезпечення (П3) – відстрочені податкові зобов’язання, довгострокові кредити банків, інші довгострокові зобов’язання, довгострокові забезпечення, цільове фінансування, розраховується за формулою за допомогою рядків балансу підприємства:

$$П3 = 1595 \quad (2.14)$$

$$П3_{2021} = 6562 \text{ тис. грн.}$$

$$П3_{2022} = 26062 \text{ тис. грн.}$$

– Постійні пасиви (П4) – власний капітал, зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, розраховується за формулою за допомогою рядків балансу підприємства:

$$П4 = 1495 + 1700 \quad (2.15)$$

$$П4_{2021} = 216811 \text{ тис. грн.}$$

$$П4_{2022} = 285602 \text{ тис. грн.}$$

Занесемо до таблиці 2.10 проведені згруповані оборотні активи за рівнем ліквідності та зобов’язань за терміновістю сплати, визначимо надлишок (нестачу) платіжних засобів для покриття зобов’язань. Проведемо формулювання висновків щодо стану і динаміки ліквідності балансу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
						52
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

Також проведемо розрахунок рівня і динаміки відносних показників (коефіцієнтів), які характеризують ліквідності і платоспроможність ПрАТ «Вінницький завод «Маяк». Розраховані показники занесемо в таблицю 2.11.

Таблиця 2.11 – Показники оцінювання ліквідності та платоспроможності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Показники	Нормативні значення	2021 рік	2022 рік	Відхилення (+, -)
<i>Основні показники</i>				
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$\geq 0,2$	0,62	0,41	-0,21
Коефіцієнт швидкої ліквідності	$\geq 0,7$	2,65	2,41	-0,24
Коефіцієнт загальної ліквідності	$\geq 1,0$	4,5	3,74	-0,76
<i>Допоміжні показники</i>				
Коефіцієнт платоспроможності	$\geq 0,1$	0,62	0,41	-0,21
Коефіцієнт критичної ліквідності	$\geq 1,0$	3,98	2,91	-1,07
Коефіцієнт покриття запасів	$\geq 1,0$	2,44	2,81	0,37

За даними таблиці 2.11 значення коефіцієнта абсолютної ліквідності зменшилось на 0,21 у 2022 році, що вказує на зменшення рівня покриття поточних зобов'язань і забезпечень високоліквідними активами. Порівнявши результати коефіцієнта з його нормативним значенням ($\geq 0,2$) можна зазначити, що підприємство у 2022 році зменшило свою платоспроможність у порівнянні з 2021 роком.

Значення коефіцієнта швидкої ліквідності зменшилось на 0,24, а коефіцієнта загальної ліквідності – на 0,76. Отримані результати даних коефіцієнтів у 2022 році перевищують нормативні значення ($\geq 0,7$ і $\geq 1,0$), що вказує на достатній рівень розрахункової та майнової платоспроможності підприємства в аналізованому періоді. Але зменшення даних коефіцієнтів вказують на погіршення стану платоспроможності в майбутньому.

					БЕП 33. 10. 002 КРБ	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		54

Отримані значення допоміжних відносних показників оцінювання ліквідності та платоспроможності станом на 2021 рік і 2022 рік відповідають їх нормативним значенням. Це підтверджує попередні висновки стосовно достатнього рівня платоспроможності підприємства на проміжок аналізованого періоду. Але зниження коефіцієнтів платоспроможності і критичної ліквідності вказує на те, що підприємство поступово втрачає можливість своєчасно погашати поточні зобов'язання.

Та в залежності від всього вище переліченого коефіцієнт покриття запасів зростає в 2022 році на 0,37, що вказує на фінансову стійкість підприємства з точки зору достатності джерел фінансування для створення виробничих і інших запасів.

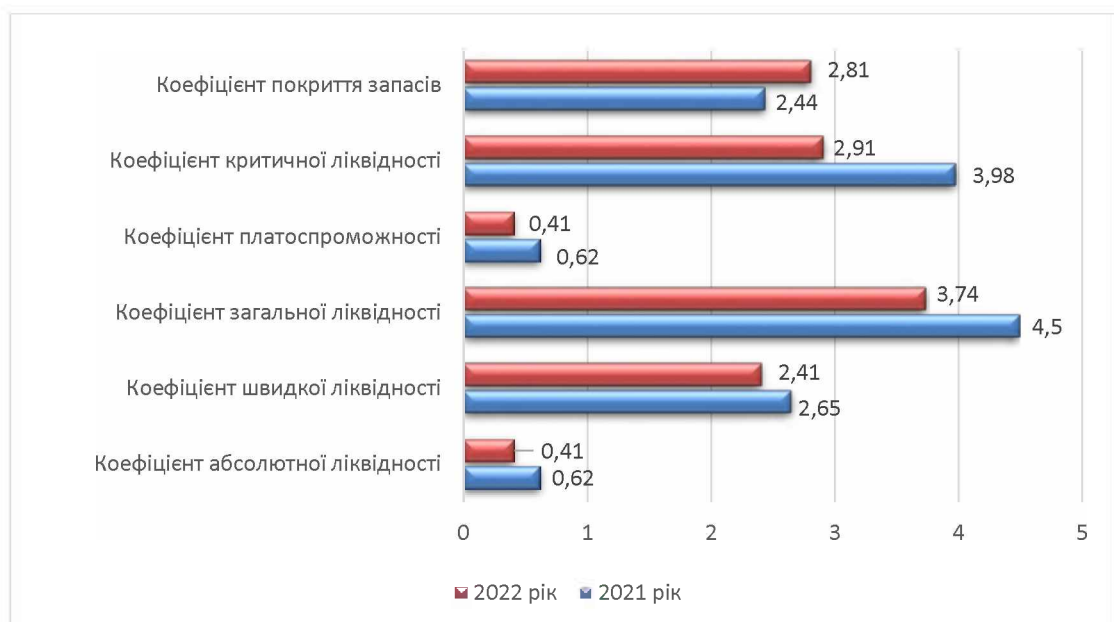


Рисунок 2.8 – Динаміка показників ліквідності та платоспроможності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Розглянувши отримані розрахункові значення основних і допоміжних коефіцієнтів ліквідності і їх динаміку зміни (рисунок 2.8) можна сказати, що це вказує на поступове зниження рівня платіжних можливостей підприємства щодо виконання поточних зобов'язань і забезпечень з урахуванням використання відповідних груп платіжних засобів.

У загальному висновку розділу можна зазначити, що проведений аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» вказує на

його стійкий фінансовий стан. Підприємство за аналізуємий період має ефективну структуру капіталу зі значною перевагою власні джерел фінансування над позиковими та прибутковою діяльністю.

Основним джерелом формування фінансового потенціалу підприємства є його нерозподілений прибуток. У частці власного капіталу він займає 62,41% у 2021 році, а у 2022 році – 59,66%. Позикові кошти підприємство отримує за рахунок довгострокових кредитів, сума яких зростає за аналізований період у 3 рази і у 2022 році становить 26062 тис. грн. При цьому підприємство зменшує використання короткострокових кредитів банків на 66,7%.

Проведена оцінка ефективності використання фінансового потенціалу аналізованого підприємства вказує на раціональне використання фінансових ресурсів. Високий рівень ділової активності підприємства, динаміка збільшення прибутку і рентабельності, раціональне використання основних виробничих засобів, пришвидшення оборотності капіталу, ефективне використання наявного капіталу, все це є доводить, що підприємство ефективно використовує фінансовий потенціал.

Аналіз ліквідності і платоспроможності підприємства вказує на поступове зменшення рівня платіжних можливостей підприємства щодо виконання поточних зобов'язань і забезпечень. Тому підприємству необхідно впровадити відповідні заходи, які допоможуть підвищити його платоспроможність і фінансовий потенціал.

					<i>БЕП 33. 10. 002 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		56

РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПРАТ «ВІННИЦЬКИЙ ЗАВОД «МАЯК»

3.1. Обґрунтування напрямів підвищення фінансового потенціалу ПРАТ «Вінницький завод «Маяк»

Фінансовий потенціал є одним із основних чинників від якого залежить ефективність діяльності підприємства. У сучасних умовах до елементів управління фінансовим потенціалом підприємства відносять платоспроможність, фінансову стійкість і ділову активність. Це включає ефективне управління оборотними коштами, прибутковістю підприємства, здатністю формування та ефективне використання фінансових ресурсів, збалансованість грошових потоків і рівень фінансового ризику.

Від наявності і використання фінансового потенціалу залежить ефективне використання ресурсів підприємства та підвищення його економічної стійкості. Підвищення рівня фінансового потенціалу надасть можливість підприємству більш ефективно використовувати свої ресурси, і тим самим сприяти впливу зовнішніх і внутрішніх факторів.

До напрямів, які зміцнюють фінансовий потенціал підприємства можна віднести:

- пошук співвідношення власного і позикового капіталу (зменшення фінансових зобов'язань, збільшення грошових активів);
- оптимізація збутової політики підприємства (збільшення обсягів реалізації продукції, зниження витрат виробництва, збільшення прибутку підприємства);
- збільшення грошових коштів на розрахунковому рахунку підприємства;
- розробка і виробництво інноваційних видів продукції.

Оптимальне співвідношення власного і позикового капіталу надає можливості підвищити фінансовий потенціал за рахунок зниження фінансового ризику і підвищення рівня власного капіталу. Фінансові зобов'язання можна знизити за рахунок зменшення постійних витрат підприємства, а збільшити

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		57

грошові активи – прискорення повернення і обороту дебіторської заборгованості, оптимізації запасів товарно-матеріальних цінностей тощо.

Збутова політика підприємства стає вирішальною в умовах активної конкуренції. Для просування своєї продукції підприємству необхідно активізувати свою маркетингову діяльність, яка стає конкурентоспроможною. Ключові аспекти в цьому процесі включають рекламу, виробництво високоякісної продукції, брендування та заохочення різними методами для збуту. Вирішальним є правильний підхід з просування продукції на ринку, що передбачає сприятливі умови виходу підприємства з кризових ситуацій.

Для здобуття конкурентоспроможності на ринку, підприємству необхідно знизити витрати на виробництво за допомогою впровадження нових технологій та ефективнішого використання ресурсів. Це включає оптимізацію матеріальних і людських ресурсів, а також зменшення ваги постійних витрат у виробничих процесах. Зниження витрат безпосередньо впливає на зростання прибутку підприємства тим самим підвищує його конкурентоспроможності.

Збільшення грошових коштів на рахунках підприємства є ще одним з напрямів підвищення фінансового потенціалу. Даний напрям дозволить підвищити коефіцієнт абсолютної ліквідності підприємства за рахунок здачі майна підприємства в оренду тощо.

Ще одним напрямом, який підвищить фінансовий потенціал підприємства, є розробка і виробництво нових видів продукції. Цей напрям підвищить фінансовий стан підприємства і буде в подальшому його стабілізувати. Крім фінансового стану підприємству необхідно довести до норми його фінансову стійкість впроваджуючи заходи, які будуть забезпечувати достатність фінансових ресурсів та ефективно їх використання.

В умовах ринкової економіки підприємства змушені користуватися не лише своїми власними, але й позиченими фінансовими ресурсами. Це означає, що вони використовують банківські кредити разом із власними коштами, такими як статутний капітал, резерви, амортизаційні та інші фонди для вирішення своїх

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		58

фінансових потреб. Банківські кредити часто є найбільш поширеним джерелом позичених ресурсів для більшості підприємств.

Ефективне управління фінансовим потенціалом, після проведення досліджень, досягається за рахунок:

- оптимального розподілу фінансових ресурсів та здатності фінансової системи підприємства до ефективних дій;
- досягнення балансу між потребами у прибутковості, надійності та ліквідності капіталу;
- участі у конкурентній боротьбі, яка змушує підприємство ризикувати та впроваджувати нововведення для утвердження своєї позиції на ринку;
- фінансової стійкості, яка являє собою ключовий компонент сталого розвитку підприємства;
- удосконалення інноваційного процесу, який сприятиме поліпшенню управління економічними ресурсами та пошуку потенційних резервів.

Обґрунтовуючи вищесказане можна зазначити, що стійкий фінансовий стану підприємства вимагає використання сучасних стратегій фінансового управління, готовність підприємства адаптуватися до змін у зовнішньому середовищі та передбачати майбутній розвиток.

Проведення систематичного фінансового аналізу, впровадження управлінського обліку для оптимізації витрат і розподілу прибутку, використання кредитів з метою одержання грошових коштів і багато інших операцій дозволять підприємству поліпшити його фінансову діяльність.

3.2 Впровадження основних заходів з підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

Дослідивши результати проведеного аналізу з оцінки і використання фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк», що був проведений в попередньому розділі, можна виділити основні моменти, які потребують уваги, а саме:

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		59

- підприємство має низький рівень високоліквідних оборотних активів, які допомагають провести покриття найбільш термінових зобов'язань;
- підприємство за аналізований період зменшує свою платоспроможність, хоча розраховані показники залишаються в межах нормативного значення;
- підприємство зменшує частку короткострокових кредитів залучаючи довгострокові, що призводить до зростання коефіцієнта довгострокового залучення позикових коштів. Такою дією підприємство підвищує поточну ліквідність і фінансовий потенціал завдяки перекладу частини короткострокової заборгованості в довгострокову і збільшуючи частку оборотних активів за рахунок зниження частки необоротних активів.

Також при проведенні аналізу було визначено, що підприємство за досліджуємий період знаходиться у платоспроможному стані, однак має показники фінансової стійкості, які зменшуються у значеннях і вказують на залежність підприємства від зовнішніх позикових джерел фінансування.

Для підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» необхідно підвищити показники фінансової стійкості, за рахунок:

- збільшення обсягу реалізації продукції;
- збільшення чи зменшення ціни на продукцію підприємства;
- збільшення збутової діяльності;
- розширення асортименту товарів та підвищення їх якості;
- зменшення витрат виробництва;
- збільшення прибутку тощо.

Як вже було зазначено підвищенню фінансового потенціалу і прибутку підприємства сприятиме збільшення обсягу виробництва продукції та її збут.

Успішність діяльності підприємства в конкурентному, ринковому середовищі залежить від вдало підібраної маркетингової політики. Особливістю маркетингової комунікаційної політики є те, що вона сприяє налагодженню зв'язку між підприємствами та споживачами.

Комплекс маркетингових комунікацій дозволяє виявляти нові можливості для збуту продукції, а особливо сучасний напрямок – інтернет-маркетинг.

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		60

Інтернет-маркетинг забезпечує використання веб-сайту підприємства і соціальні мережі. Веб-сайт ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» містить загальну інформацію про саме підприємство, продукцію, електронну адресу для запитань та створення купівлі. Веб-сайт містить рекламні повідомлення, але в даному випадку рекламна компанія ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» є дуже слабкою.

На сьогодні багато підприємств надають можливість споживачам керувати своїми послугами та отримувати онлайн-допомогу, тобто застосовується електронна торгівля як складова електронної комерції.

Переваги, які отримає користувач від інтернет-маркетингових комунікацій:

- вільний доступ до перегляду інформації в будь-який час і місці перебування;
- інформація маркетингових досліджень, постійний зв'язок з менеджером;
- швидке надходження інформації до споживача та адаптація до ринкових умов;
- значне зменшення витрат підприємства;
- підняття іміджу та бренду підприємства.

Реклама є одним з основних способів підвищення збуту продукції підприємства та зацікавленості споживачів. За даними проведеного маркетингового аналізу рекламна компанії торгової марки «Термія» знаходиться на низькому рівні.

Перспективними способами поширення інформації про продукцію підприємства, а саме торгової марки «Термія» є:

- 1) банерна реклама, яка містить яскраве графічне зображення та гіперпосилання на сайт підприємства;
- 2) таргетовану рекламу досить ефективний інструмент, тому що, дає змогу вибірково показувати рекламу саме тій аудиторії, яка потрібна;
- 3) контекстна реклама в мережі Інтернет – рекламне повідомлення, інтегроване в загальний текст на сторінці сайту і має вигляд її складової частини.

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		61

Економічна ефективність доцільності використання даної пропозицій визначається за допомогою показників ефективності для прийняття оптимальних рішень.

Розрахуємо основні витрати, яких потребують розробленні рекомендації, щодо удосконалення іміджу торгової марки «Термія».

За наданими рекомендаціями в якості методів маркетингових комунікацій використовуються таргетовану реклама у соціальних мережах, банерна реклама, контекстна реклама в мережі Інтернет.

Проведемо оцінку кожного з обраного засобу просування реклами продукції окремо. Дані проведеного аналізу внесемо до таблиці 3.1.

Таблиця 3.1 – Витрати на банерну рекламу

Найменування	Одиниця виміру, піксель	Термін розміщення, місяць	Вартість за 1 місяць, грн.	Загальна сума, грн.
Статичний банер	750×225	3	1600	4800
Статичний банер	560×250	3	960	2880
Статичний банер	180×250	6	690	4140
Динамічний банер	750×225	6	2010	12060
Динамічний банер	560×250	3	1060	3180
Разом	–	15	6320	27060

Для розміщення і транслявання банерної реклами підприємству необхідно 27060 грн.

Розрахуємо кошторис витрат таргетованої реклами в соціальних мережах (таблиця 3.2).

Таблиця 3.2 – Витрати на таргетовану рекламу

Соціальна мережа	Період, місяць	Вартість на період, грн.	Загальна вартість, грн.
Youtube	6	1600	9600
Facebook	6	1200	7200
Instagram	6	1600	9600
Загальні витрати	–	–	26400

Загальні витрати таргетованої реклами становитимуть 26400 грн. Доцільним буде вдосконалити власний сайт підприємства та скористатися всіма видами інтернет-реклами, а саме: контекстна реклама.

Таблиця 3.3 – Витрати на контекстну рекламу в мережі Інтернет

Стаття витрат	Формат повідомлень	Термін дії, місяців	Вартість, грн.
Контекстна реклама в Google	Рекламний банер	12	20000
Підтримка власного офіційного сайт	Домен в інтернет мережі	12	35000
Всього	–	–	55000

Контекстна реклама показується в пошукових системах у відповідь на запити користувачів. Тим самим забезпечується точковий вплив на аудиторію.

Підсумок кошторису на реалізацію наданих рекомендацій підведено у таблиці 3.4.

Таблиця 3.4 – Зведений бюджет реалізації рекомендацій

№з/п	Стаття витрат	Витрати, грн.
1.	Банерна реклама	27060
2.	Таргетована реклама	26400
3.	Контекстна реклама	55000
	Разом	108460

Отже, зведений бюджет реалізації наданих рекомендацій складає 109460 грн.

Після розрахунків зведеного бюджету на реалізацію наданих рекомендацій, визначаємо загальний бюджет маркетингового дослідження (таблиця 3.5).

Таблиця 3.5 – Загальний бюджет маркетингового дослідження

№з/п	Витрати	Сума, грн.
1.	Витрати на оплату праці	20500
2.	Відрахування в соціальні фонди	4510
3.	Амортизаційні відрахування	400
4.	Витрати на матеріали	300
5.	Витрати на маркетингове дослідження	108460
	Разом	134170

На основі отриманих прогнозів приблизних прибутків та витрат ТМ «Термія» на ринку України розглянемо та проведемо розрахунки основних показників економічної ефективності наданих рекомендацій щодо маркетингової діяльності підприємства з метою удосконалення системи просування бренду.

Перш за все визначимо чисту теперішню вартість NPV. Даний показник вказує на різницю між сумою теперішніх вартостей грошових потоків від інвестицій в кожен період часу і теперішньою вартістю самих інвестицій.

Показник NPV розраховується за формулою:

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{S_t}{(1+k)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{A_t}{(1+k)^t}, \quad (3.1)$$

де A_t - грошові інвестиційні потоки в t період;

S_t – грошовий потік у t період;

k – необхідна ставка прибутковості інвестицій, коефіцієнт дисконт;

t – період часу;

n – тривалість інвестиційного проєкту.

Період часу (t), на який буде проводитися розрахунок становитиме 1 рік. Відповідно тривалість інвестиційного періоду (n) також дорівнюватиме 1 рік. Грошовий потік у визначений період становить – 327804 грн.

Грошові інвестиційні потоки на період відповідають маркетинговим витратам для реалізації наданих рекомендацій щодо удосконалення системи маркетингових комунікацій ТМ «Термія» і становлять – 134170 грн. Щодо ставки прибутковості інвестицій в реалізацію даних заходів, то з урахуванням інвестиційних ризиків для даного проєкту було обрано 15% річних.

Показник чистої теперішньої вартості становить:

$$NPV = \frac{327804}{(1+0,15)^1} - \frac{134170}{(1+0,15)^1} = 168377,4 \text{ грн.}$$

Далі розглянемо та розрахуємо показник економічної ефективності, а саме індекс прибутковості PI. Даний індекс розраховується, як відношення теперішньої вартості грошових надходжень від проєкту після оподаткування

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
						64
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

до теперішньої вартості інвестицій. Цей показник також показує запас фінансової міцності проекту, що також дозволяє визначити його перспективність.

Формула розрахунку індексу прибутковості:

$$PI = \sum_{t=0}^n \frac{S_t}{(1+k)^t} / \sum_{t=0}^n \frac{A_t}{(1+k)^t}, \quad (3.2)$$

де A_t - грошові інвестиційні потоки в t період;

S_t – грошовий потік у t період;

k – необхідна ставка прибутковості інвестицій, коефіцієнт дисконту;

t – період часу;

n – тривалість інвестиційного проекту.

Визначимо індекс прибутковості для наданих рекомендацій щодо удосконалення системи маркетингових комунікацій ТМ «Термія».

$$PI = \frac{327804}{(1+0,15)^1} / \frac{134170}{(1+0,15)^1} = 2,44$$

Отже, можна зробити висновок, що значення індексу прибутковості є більшим за 1 та становить 2,44. Це свідчить про те, що запропонована рекомендація має стійку фінансову міцність. На завершальному етапі розрахунків показників економічної ефективності проведемо розрахунок періоду окупності проекту ($T_{ок}$).

Період окупності проекту – це час, який потрібен для того, щоб сума надходжень від реалізації проекту відшкодувала суму витрат на його впровадження. Період окупності зазвичай вимірюється в роках або місяцях.

Для розрахунку даного показника використовуємо наступну формулу:

$$T_{ок} = \frac{A_t}{S_t} \quad (3.3)$$

На основі наведеної формули 3.3 розрахуємо показник періоду окупності наданих рекомендацій щодо удосконалення системи маркетингових комунікацій ТМ «Термія» на ринку електричних теплових приборів.

$$T_{ок} = \frac{134170}{327804} = 0,4 \text{ міс.}$$

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
						65
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

За даними розрахунками терміну окупності наданих рекомендацій становитиме 4 місяців.

На основі розрахованих показників можна зазначити, що даний захід є фінансово ефективним і підвищить імідж торгівельної марки «Термія».

Підприємство в процесі своєї діяльності використовує прогресивні інноваційні технології для виготовлення якісної продукції. Тому ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» доцільно запропонувати виготовлення новітньої інноваційної продукції – керамічні інфрачервоні обігрівачі. Запропонований захід дозволить збільшити прибуток підприємства і фінансовий потенціал.

Керамічний інфрачервоний обігрівач – це панель з керамічною плитою, яка синтезує надання тепла як інфрачервоним, так і конвекційним способами. Такий обігрівач буде користуватись попитом у споживачів, тому що він є продуктивним і енергозберігаючим.

Економічність такого обігрівача прослідковується в тому, що нагрівальний елемент передає тепло на керамічну поверхню, яка виробляє довгохвильове інфрачервоне випромінювання тим самим зберігаючи тепло довше ніж звичайні металеві корпуси. Також дані обігрівачі мають меншу потіжність в порівнянні з масляними обігрівачами.

Технологія виготовлення такого пристрою є не складною. В металевий корпус вставлена плита з різного матеріалу – керамограніт (кераміка, склокераміка, загартоване скло). Вибір матеріалу залежить від переваги виробника і ціни матеріалу. В середині між плитою і корпусом закладений нагрівальний кабель, приблизно аналогічний тому, який використовують в електричних теплих підлогах. У корпус можуть бути додані радіатори, магнезитові плити, тепловідбивачі, конвекційні канали – для збільшення ККД приладу [27].

Нагрівання повітря при взаємодії з обігрівачем лежить в основі конвекції, на основі якої працює переважуюча більшість опалювальних приладів. Нагріте повітря змушує циркулювати повітряні маси, теплий перемішується з холодним і відбувається рівномірне прогрівання повітря. У свою чергу повітря віддає

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		66

тепло предметам, і таким чином всі приміщення в сукупності з предметами в ньому прогрівається [28].

Для виготовлення керамічного обігрівача потрібне обладнання, яке підприємство використовує при виготовленні інфрачервоних обігрівачів і маслонаповнених електрорадіаторів.

Після проведення розрахунку потужності цеху було визначено, що за зміну працівники зможуть виготовити 6 обігрівачів, а за рік – 1656 одиниць.

В таблиці 3.6 представимо вартість сировини і матеріалів на виготовлення обігрівачів

Таблиця 3.6 – Вартість сировини і матеріалів на виготовлення обігрівачів

Найменування	Витрати на річне виробництва	Ціна за одиницю, грн.	Витрати на весь обсяг виробництва, тис. грн.
Керамогранітна плита, шт	1656	480,0	794,9
Металева пластина, лист	828	340,0	281,5
Профільований теплообмінник, шт.	1656	900,0	1490,4
Нагрівальний кабель, м	8280	15,0	124,2
Терморегулятор, шт.	1656	58,0	96,1
Кабель електричний, м	2484	12,0	29,8
Трубка для датчика терморегулятора, шт.	1656	50,0	82,8
Разом:	–	–	2899,7

Будь-який виробничий процес не обходиться без використання енергоресурсів. Вартість цих ресурсів представимо в таблиці 3.7.

Таблиця 3.7 – Потреба в енергоресурсах і їх вартість

Найменування електроресурсу	Норма витрат на виріб	Витрати на річний обсяг	Вартість одиниці ресурсу, грн.	Вартість річного обсягу ресурсу, тис. грн.
Електроенергія, кВт/год	12,4	22320	6,64	133,92
Разом:	–	–	–	133,92

Фонд заробітної плати працівників підприємства розрахований і представлений в таблиці 3.8.

Таблиця 3.8 – Витрати на оплату праці працівників підприємства

Найменування	Кількість осіб	Заробітна плата за місяць, тис. грн.	Річний фонд оплати праці, тис. грн.
Начальник цеху	1	22,0	264,0
Технолог	1	20,0	240,0
Оператор пресу	2	18,0	432,0
Майстер	3	17,0	612,0
Разом	13	–	1548,0
Єдиний соціальний внесок	–	–	340,6

Повна собівартість керамічного обігрівача приведена в таблиці 3.9. Розмір інших витрат складає 5% від суми основних витрат, а витрати на збут 2%.

Таблиця 3.9 – Планова калькуляція собівартості одиниці виробу

Статті витрат	Сума витрат, тис. грн.
Витрати на сировину і матеріали	2899,7
Витрати на допоміжні матеріали	186,38
Витрати на енергоресурси	133,92
Фонд заробітної плати працівників	1548,0
Єдиний соціальний внесок	340,6
Витрати на амортизацію і налагодження	103,7
Інші витрати	260,62
Витрати на збут	104,25
Повна собівартість	5577,16
Собівартість одиниці продукції	3,37

Як було зазначено вище, річний обсяг випуску керамічних обігрівачів становитиме 1656 одиниць. Відповідно до цього оптова ціна одиниці становитиме 4381 грн., а роздрібна ціна – 6308,64 грн. Вартість реалізації продукції дорівнюватиме 7254,93 тис. грн.

Проведемо аналіз економічної ефективності запропонованого заходу:

- валовий прибуток буде дорівнювати 1677,78 тис. грн.,
- рентабельність виробництва 30%;
- термін окупності становитиме 1,8 р.

Впровадження запропонованих заходів з підвищення рівня реалізації продукції, створення нового виду за рахунок використання інноваційних технологій і при цьому застосовуючи енергозбереження повинно забезпечити ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» удосконалення фінансового стану. Надасть спроможності управляти фінансовим потенціалом при правильно складеному фінансовому плану діяльності. Тому стан фінансового потенціалу є підґрунтям у розвитку стійких конкурентних переваг для підприємства.

					<i>БЕП 33. 10. 003 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		69

ВИСНОВОК

Відповідно до теми кваліфікаційної роботи розглянуті, проаналізовані і запропоновані шляхи підвищення фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк».

Перший розділ кваліфікаційної роботи містить обґрунтування самого визначення поняття «фінансовий потенціал» та його структурних складових. В ході дослідження було визначено, що фінансовий потенціал визначає успішність діяльності підприємства, оцінює його фінансовий стан, ліквідність, технічні можливості. Він грає ключову роль у забезпеченні конкурентоспроможності на ринку та зростанні вартості підприємства, а також у визначенні перспектив розвитку на будь-якому етапі.

Також було проведено огляд методичних підходів до оцінки фінансового потенціалу. Проведене дослідження дозволяє зробити висновок, що більшість методів проводять оцінювання фінансово-майнового стану підприємства та ефективності його фінансово-господарської діяльності. На нашу думку це важливо для підприємства з точки зору оцінки перспектив розвитку і можливостей його відновлення.

Дослідили організацію управління фінансовим потенціалом підприємства і прийшли до висновку, що ефективне управління фінансовим потенціалом сприятиме прискоренню кругообігу фінансових ресурсів і раціональному їх розподілу.

У другому розділі кваліфікаційної роботи проведений аналіз фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк», а саме:

- приведена історія створення і розвитку підприємства;
- характеристика господарської діяльності;
- проведений аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства;
- проведена оцінка ефективності використання фінансового потенціалу

За період 2021-2022 рр. ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» в процесі своєї діяльності отримує чистий прибуток в розмірі 26893 тис. грн. у 2021 році, а в

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
						70
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		

2022 році сума чистого прибутку збільшується до 79773 тис. грн. Тобто фінансовий стан підприємства покращується і сума чистого прибутку збільшилась на 52 880 тис. грн. або у 3 рази.

В структурі активів підприємства за аналізуємий період оборотні активи перевищують необоротні. Так у 2021-2022 рр. в середньому питома вага оборотних активів в структурі балансу становить 84,21%, а необоротні активи – 15,8%. Основні засоби підвищились на 13179 тис. грн. і становили у 2022 році 39401 тис. грн. Даний результат засвідчує про зростання виробничих потужностей підприємства і про розширення обсягів виробництва.

Власний капітал в структурі пасиву балансу займає вищу позицію ніж позиковий. Так питома вага власного капіталу підприємства за аналізований період в середньому становить 82,85%, а позиковий капітал – 25,1%. Збільшення власного капіталу за аналізуємий період відбулося завдяки збільшенню вартості нерозподіленого прибутку. У ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» також спостерігається зростання власного оборотного капіталу у 2022 році на 53732 тис. грн. або 31,36%, що вказує на ефективну діяльність підприємства в процесі розподілу прибутку.

Проведена оцінка ефективності використання фінансового потенціалу аналізованого підприємства вказує на раціональне використання фінансових ресурсів. Високий рівень ділової активності підприємства вказує на ефективне використання фінансового потенціалу.

Аналіз ліквідності підприємства вказує на поступове зменшення рівня платіжних можливостей підприємства щодо виконання поточних зобов'язань і забезпечень. Тому підприємству необхідно впровадити відповідні заходи, які допоможуть підвищити його платоспроможність і фінансовий потенціал.

Так у третьому розділі кваліфікаційної роботи запропоновані заходи, які допоможуть підвищити фінансові ресурси підприємства.

Перший захід – це вдосконалення маркетингової діяльності підприємства і проведення рекламної компанії. Даний захід з використання інтернет-реклами надасть споживачам більше інформації про підприємство і його торгову марку

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		71

«Термія». Також підвищить попит на продукцію, чим збільшить обсяг її реалізації.

Другий запропонований захід – виготовлення керамічних обігрівачів, які є інноваційної продукцією на ринку електричних теплових приборів. Ефект від впровадження цього заходу визначається у підвищенні прибутку підприємства і конкурентоспроможності продукції.

Планується, що впровадження запропонованих заходів призведе до покращення рівня фінансової стійкості підприємства, тим самим спрямує забезпечення систематичного надходження й ефективного використання фінансових ресурсів.

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		72

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Белінська О.В. Сутність фінансового потенціалу підприємства / О.В. Белінська // Вісник ХНТУ. Економічні науки. –2012. – № 4. – С. 267–274.
2. Бикова В.Г. Фінансово-економічний потенціал підприємств загальнодержавного значення – оцінка і управління / В.Г. Бикова // Фінанси України. – 2005. –№6 –С.56–61
3. Кучер Г. Фінансовий потенціал економічного розвитку: теоретичний аспект / Г. Кучер // Вісник КНТЕУ. – 2014. –№4. –С.92–105
4. Куліш Г.П., Чепка В.В. Фінансовий потенціал підприємства та його роль в умовах нестабільності економіки / Г.П. Куліш, В.В. Чепка // Статистика України. –2017. –№1. –С.29–35
5. Возняк Г.В. Фінансовий потенціал підприємств регіону: підходи до розуміння / Г.В. Возняк // Вісник університету банківської справи Національного Банку України. –2010. –червень №2(8). –С.27–30
6. Марченко В.М., Бондар А.І. Методичний підхід до оцінювання фінансового потенціалу підприємства / В.М. Марченко, А.І. Бондар // Сучасні проблеми економіки і підприємництва. Збірник наукових праць. –2017. –№20. –С.142–149
7. Мойсеєнко І.П., Мачкур Л.А. Аналіз фінансового потенціалу підприємства / І.П. Мойсеєнко, Л.А. Мачкур // НУ «Львівська політехніка». –2006. – №16.2. –С.201–206
8. Толстих Н.Т. Проблеми оцінки економічного потенціала підприємства: фінансовий потенціал / Н.Т. Толстих // Питання оцінки –2004. –№ 4. –С.18–22
9. Кайгородов А.Г., Хомякова О.О. Фінансовий потенціал як критерій цілеспрямованості фінансового оздоровлення підприємства / А.Г. Кайгородов, О.О. Хомякова // Аудит і фінансовий аналіз. –2007. –№ 4. –С.32
10. Федонін О.С., Репіна І.М., Олексюк О.І. Потенціал підприємства: формування та оцінка: [навч. посібник] / Федонін О.С., Репіна І.М., Олексюк О.І. 2-е видання. К: КНЕУ, 2006. –С.195

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		73

11. Назаренко А.С. Теоретичні підходи до визначення сутності економічної категорії «фінансовий потенціал» / А.С. Назаренко // Економіка. Фінанси. Право. –2009. –№ 8 –С.22–29
12. Паєнко Т.В. Податкове регулювання в контексті формулювання фінансового потенціала на підприємстві / Т.В. Паєнко // Бізнес-інформ. –2009. –№9. –С.96–98.
13. Кунцевич В.О. Поняття фінансового потенціалу розвитку підприємства та його оцінки / В.О. Кунцевич // Актуальні проблеми економіки. –2004. –№7(37). –С.123–130
14. Свірський В. Фінансовий потенціал: теоретико-концептуальні засади / В. Свірський // Світ фінансів. –2007. –№4(13). –С.43–51.
15. Боронос В.Г. Формування механізму оптимізації структури капіталу та його вплив на фінансовий потенціал підприємства / В.Г. Боронос // Механізм регулювання економіки –2010. –Т.1, №3. –С.154–166.
16. Економічна енциклопедія. 3т. – Київ: Видавничий центр «Академія». –2002. –С.952
17. Бондаренко О.В., Веріга Г.В. Концепція удосконалення механізму фінансового планування суб'єктів малого підприємництва / О.В. Бондаренко, Г.В. Веріга // Інституціональний вектор економічного розвитку. –2014. –№7(2). –С.81–89
18. Богма О., Камінський С., Гутник П. Фінансовий потенціал підприємства: методика оцінювання / О. Богма, С. Камінський, П. Гутник // Економічні науки. –2022. –Том 142, №2. –С.36–47
19. Пробоїв О.А. Формування фінансового потенціалу підприємства: монографія / О.А. Пробоїв // НАН України, Інститут економічної промисловості –2010. –С.235
20. Дараган А.В., Геворкян А.Ю. Формування складників фінансового потенціалу підприємства / А.В. Дараган, А.Ю. Геворкян // Економічний простір. –2021. –№167. –С.55–58

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		74

21. Корнійчук Г.В. Структурні компоненти фінансового потенціалу агроформувань / Г.В. Корнійчук // Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство. –2017. –Вип. 11. –С. 73–77
22. Костевич О.Д. Фінансовий потенціал підприємства та його оцінювання: методичний аспект / О.Д. Костевич // Легка промисловість. Науковий пошук. – 2010. –№2. –С.10–13
23. Ареф'єва О.В., Андрієнко М.М., Кравченко О.Р. Управління фінансовим потенціалом підприємства / О.В. Ареф'єва, М.М. Андрієнко, О.Р. Кравченко // Економіка та управління підприємствами. –2018. –вип.18. –252–256
24. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. – Полтава: ПДАА, 2016. – 430 с.
25. Офіційний сайт ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»: [Веб-сайт] <https://termia.com.ua>
26. Рентабельність обігових активів: [Веб-сайт] <https://uk.wikipedia.org/wiki/%D0%A0%D0%B5%D0%BD%D1%82%D0%B0%D0%B1%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D1%96%D1%81%D1%82%D1%8C%D0%BE%D0%B1%D1%96%D0%B3%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D1%85%D0%B0%D0%BA%D1%82%D0%B8%D0%B2%D1%96%D0%B2>
27. Інтернет-магазин «ВЕНКОН». Чим хороші керамічні обігрівачі: [Веб-сайт] <https://vencon.ua/ua/articles/chem-khoroshi-keramicheskie-obogrevateli>
28. Принцип роботи та основні переваги керамічного обігрівача: [Веб-сайт] <https://aquavital.com.ua/ua/a309919-printsip-raboty-osnovnye.html>
29. Іванець О.О. Концептуальні підходи до управління потенціалом розвитку підприємства / О.О. Іванець // Економіка, організація і управління підприємством. –2012. –№ 4. –С.151–155
30. Кирилова Л.І., Тодорова Д.Д. Фінансовий потенціал підприємства та його складові / Л.І. Кирилова, Д.Д. Тодорова //Сталий розвиток економіки. Запоріжжя. –2012. –№11. –С.298–302

					<i>БЕП 33. 10. 000 КРБ</i>	Акр.
Зм.	Арк.	№ докум.	Підпис	Дата		75

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ВІДОКРЕМЛЕНИЙ СТРУКТУРНИЙ ПІДРОЗДІЛ
«ОДЕСЬКИЙ ТЕХНІЧНИЙ ФАХОВИЙ КОЛЕДЖ
ОДЕСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОГО ТЕХНОЛОГІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ»

Відділення економічне

Кафедра Економіки

Освітньо - професійна програма «Економіка»

Спеціальність 051 «Економіка»

Форма навчання денна

**ДОДАТКИ
ДО КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ**

на здобуття ступеню першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

**на тему: Аналіз фінансового потенціалу ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»
та шляхи його підвищення**

Здобувач освіти _____ Дар'я СКОРНЯКОВА

Керівник _____ Аліна КУХАРУК

ОДЕСА 2024

ДОДАТОК 1

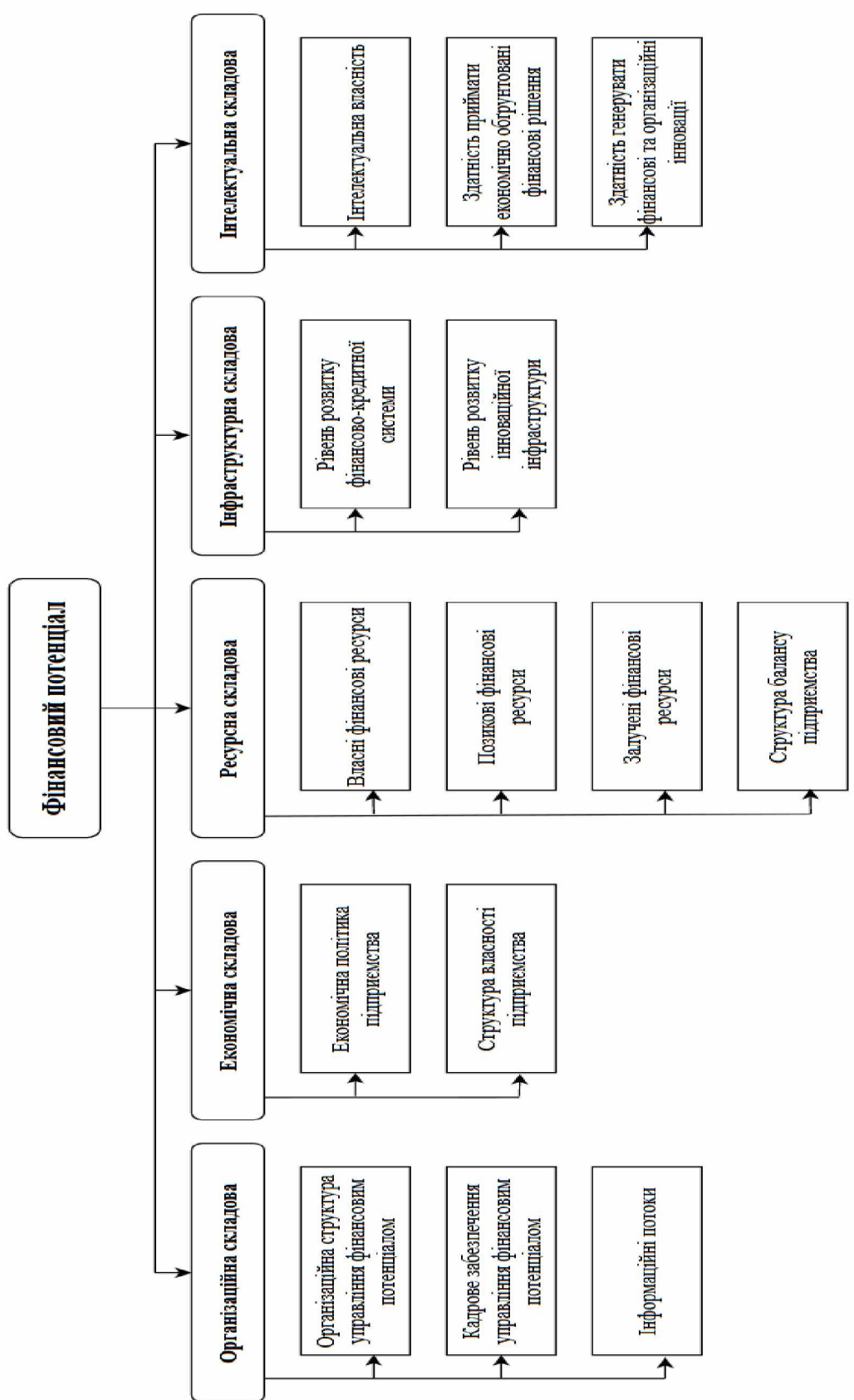


Рисунок 1.1 – Структурні компоненти фінансового потенціалу підприємств

ДОДАТОК 2

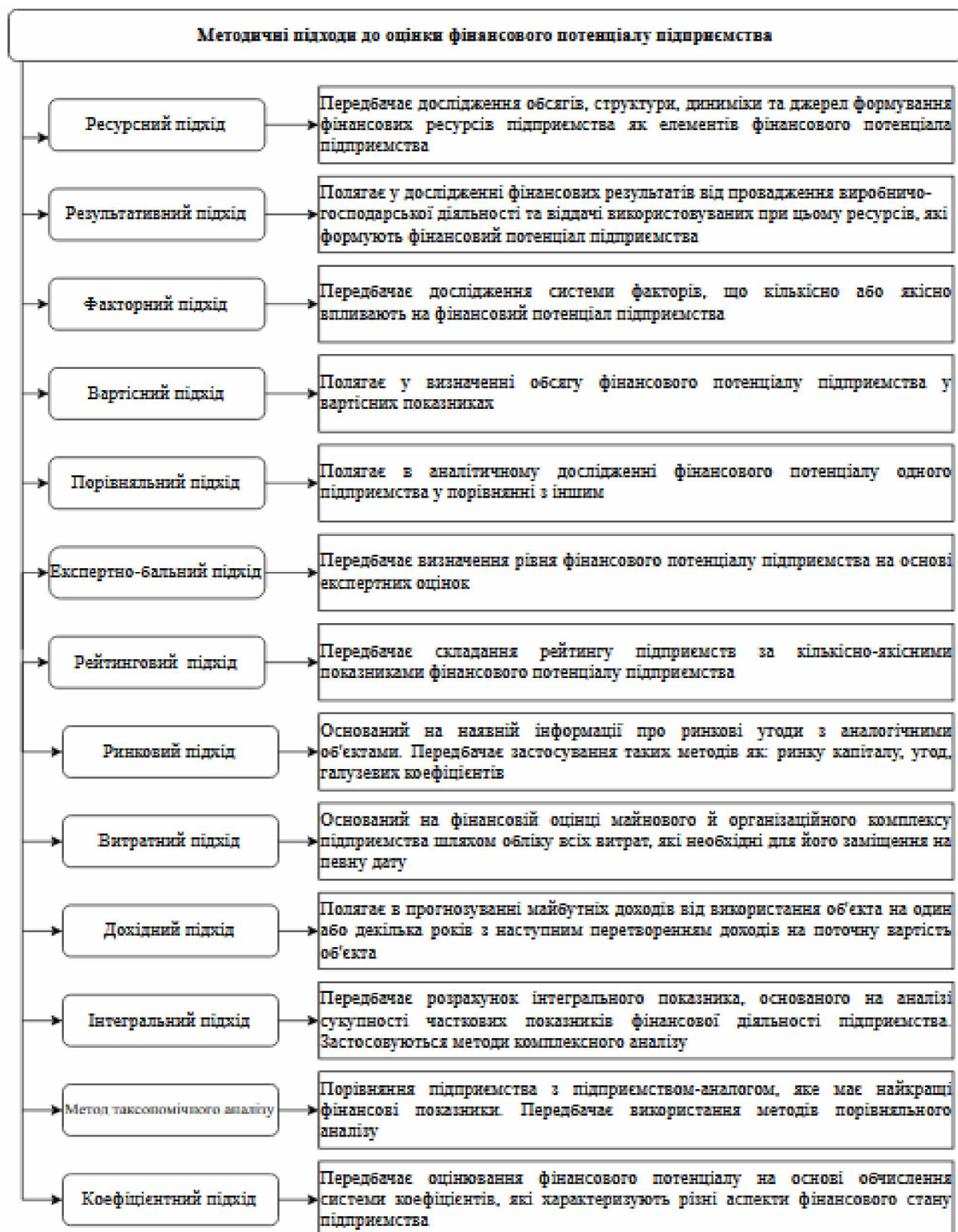


Рисунок 1.3 – Основні методичні підходи до оцінки фінансового потенціалу підприємства

ДОДАТОК 3

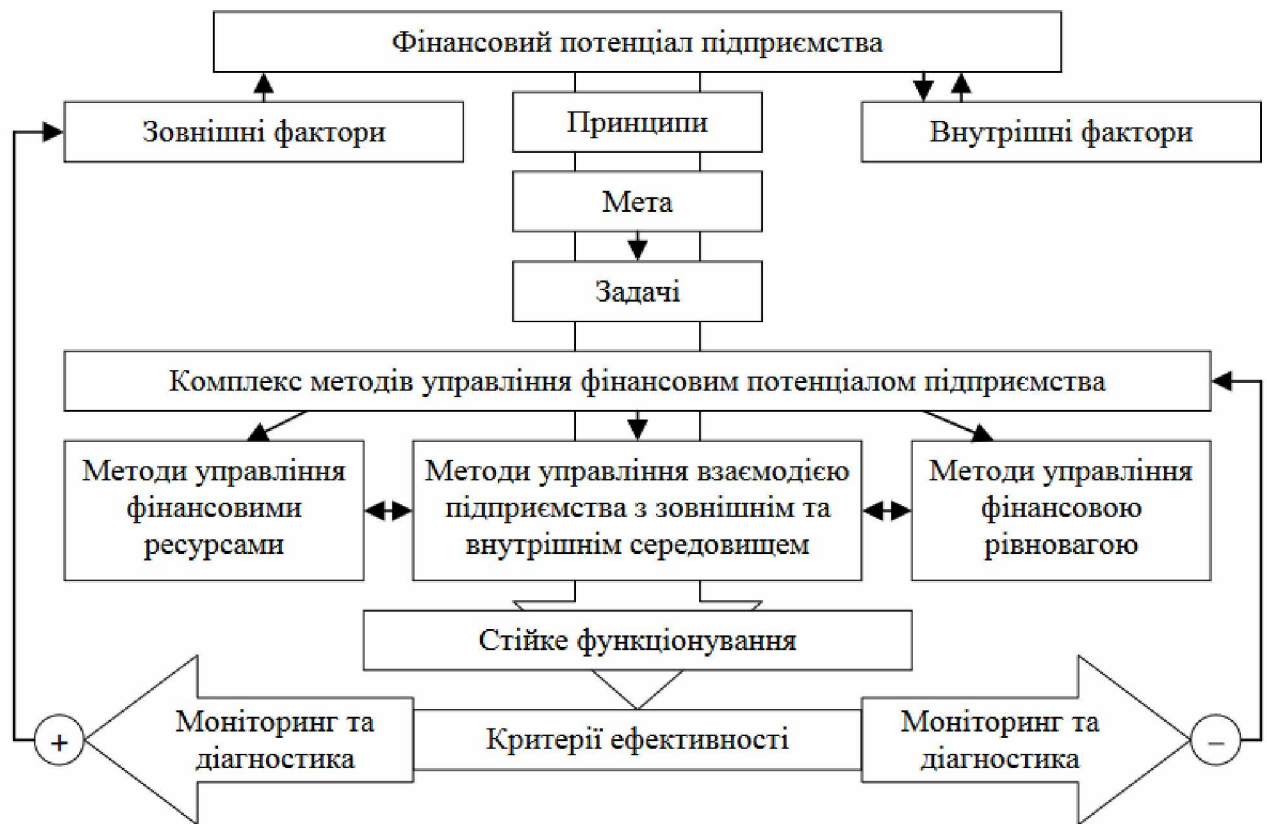


Рисунок 1.4 – Механізм управління фінансовим потенціалом підприємства

ДОДАТОК 4

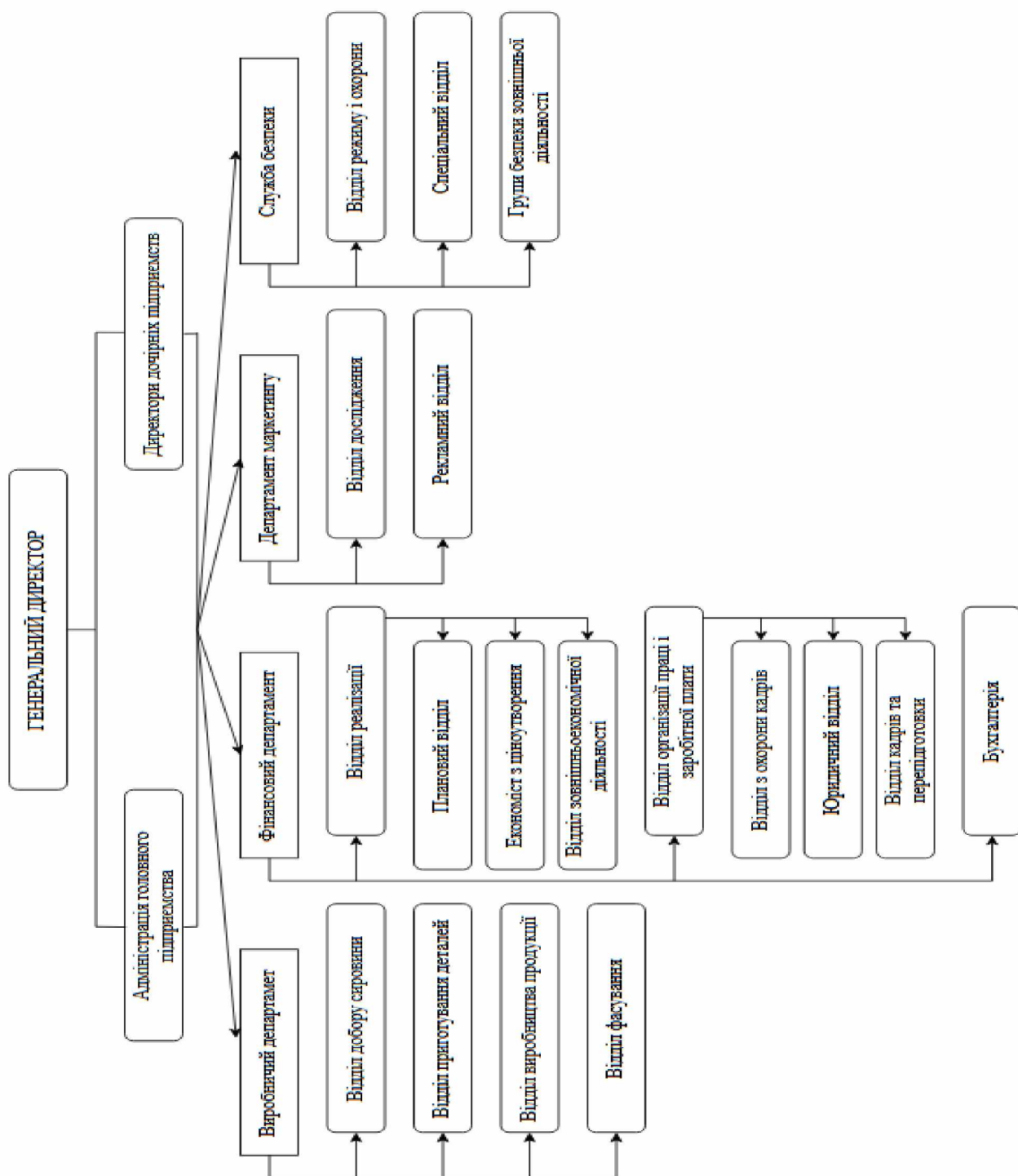


Рисунок 2.1 – Організаційна структура управління ПрАТ «Вінницький завод «Маяк»

ДОДАТОК 5

Таблиця 2.2 – Техніко-економічні показники діяльності підприємства
ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за 2021-2022 рр.

Показник	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн.	384083	644809	260726	67,88
Середньоспискова чисельність працівників, осіб	585	581	-4	-0,68
Продуктивність праці, тис. грн/особу	656,55	1109,83	453,28	69,04
Середньорічна вартість необоротних активів підприємства, тис. грн.	41729	52992,5	11263,5	26,99
Середньорічна вартість оборотних коштів, тис. грн.	207767,5	285730,5	77963	37,52
Коефіцієнт оборотності оборотних коштів	1,85	2,26	0,41	22,16
Середньорічна вартість основних засобів, тис. грн.	25518,5	32815,5	7297	28,59
Фондовіддача	15,05	19,65	4,6	30,56
Власний капітал, тис. грн.	216811	285602	68791	31,73
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	332468	430274	97806	29,42
Операційні витрати, тис.грн.	406994	571847	164853	40,51
Валовий прибуток, тис.грн.	51615	214535	162920	у 4 р. б.
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн.	34776	110622	75846	у 3 р. б.
Чистий прибуток, тис. грн.	26893	79773	52880	у 3 р. б.

ДОДАТОК 6

Таблиця 2.6 – Показники фінансової стійкості ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» у 2021-2022 рр.

Показники	Нормативні значення	2021 рік	2022 рік	Відхилення (+, -)
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$\geq 0,5$	0,79	0,71	-0,08
Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	$< 0,5$	0,21	0,29	0,08
Коефіцієнт фінансового ризику	$< 1,0$	0,26	0,41	0,15
Коефіцієнт фінансової стабільності	$\geq 1,0$	3,77	2,43	-1,34
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	зниження	0,03	0,08	0,05
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань і забезпечень	зниження	0,11	0,22	0,11
Коефіцієнт поточних зобов'язань і забезпечень	зростання	0,89	0,78	-0,11
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$\geq 0,1$	0,79	0,79	–
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними оборотними коштами	$\geq 0,1$	0,75	0,66	-0,09
Коефіцієнт майна виробничого призначення	зростання	0,44	0,40	-0,04
Коефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних активів	зростання	5,03	5,66	0,63

ДОДАТОК 7

Таблиця 2.9 – Аналіз ділової активності ПрАТ «Вінницький завод «Маяк» за показниками оборотності активів і пасивів за 2021-2022 рр.

Показники	2021 р.	2022 р.	Відхилення	
			абсолютне	відносне
Коефіцієнт обертання активів	1,54	1,9	0,36	23,38
Тривалість одного обороту активів, днів	234	189	-45	-19,23
Коефіцієнт обертання оборотних активів	1,85	2,26	0,41	22,16
Тривалість одного обороту оборотних активів, днів	195	159	-36	-18,46
Коефіцієнт обертання запасів	3,94	3,99	0,05	1,27
Тривалість одного обороту запасів, днів	91	90	-1	-1,1
Коефіцієнт обертання поточної дебіторської заборгованості	4,8	4,86	0,06	1,25
Тривалість одного обороту поточної дебіторської заборгованості, дні	75	74	-1	-1,33
Коефіцієнт обертання власного капіталу	2,32	2,57	0,25	10,78
Тривалість одного обороту власного капіталу, днів	155	140	-15	-9,68
Коефіцієнт обертання поточної кредиторської заборгованості	5,01	6,98	1,97	39,32
Тривалість одного обороту поточної кредиторської заборгованості, днів	72	52	-20	-27,78
Тривалість операційного циклу, днів	166	164	-2	-1,2
Тривалість фінансового циклу, днів	94	112	18	19,15