

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

**РЕФЕРАТ**  
**кваліфікаційної роботи**  
**на здобуття освітнього ступеня бакалавра**  
**зі спеціальності 6.030508 «Фінанси і кредит»**

на тему: «Джерела фінансування діяльності підприємств (на прикладі  
ТОВ «Глобал Оушен Лінк»)

**Виконавець:**

студент ФФБС

Поліщук Костянтин Олександрович

(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

**Науковий керівник:**

к.е.н., доцент

(науковий ступінь, вчене звання)

Лапіна Ірина Сергіївна

(прізвище, ім'я, по батькові)

\_\_\_\_\_  
/підпис/

## ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

**Актуальність теми.** Проблема фінансування підприємства набуває дедалі більшої актуальності. Це передбачено, насамперед, розширенням можливостей його інвестиційної діяльності, виникненням нових форм фінансування відтворювальних процесів. Відповідно, основним завданням стає пошук альтернативних джерел фінансування та вибір оптимальної їх структури з метою провадження ефективного господарювання на мікроекономічному, так на макроекономічному рівнях.

Питанню визначення джерел формування капіталу підприємств та оптимізації структури капіталу у вітчизняній і зарубіжній науці присвячена значна кількість робіт. Теоретичні та практичні аспекти формування і використання фінансових ресурсів розглядали у своїх працях такі вчені: І.О. Бланк, А.М. Поддєрьогін, О. О. Терещенко, Р.С. Квасницька, В.В. Бочаров, В.М. Суторміна та інші. Незважаючи на значний внесок в розвиток теорії оптимізації структури джерел фінансування підприємства, на сьогодні немає єдиного універсального методу оптимізації структури капіталу, застосовуючи який підприємство визначило б оптимальне співвідношення між власним і позиковим капіталом.

Як вітчизняні, так і зарубіжні науковці для розкриття поняття «джерела фінансування» використовують велику різноманітність підходів, які висвітлюють різні сторони досліджуваного поняття, через що не існує одного конкретного визначення терміну. До того ж в умовах невизначеності та постійних змін ринкової економіки виникає необхідність пошуку більш ефективних заходів щодо реалізації політики управління джерелами фінансування підприємства. Тому питання вибору раціональних підходів щодо формування тактичного і стратегічного управління джерелами залишається відкритим.

**Мета і завдання дослідження.** Мета дипломної роботи полягає в теоретичному узагальненні та наданні практичних рекомендацій з управління джерелами фінансування діяльності підприємства. Для досягнення поставленої мети необхідно виконати наступні завдання:

- визначити сутність та поняття джерела фінансування підприємства;
- дослідити фактори впливу на джерела фінансування підприємства;
- обґрунтувати механізм забезпечення фінансування підприємства та його структуру;
- охарактеризувати систему показників джерел фінансування та визначити методику їх розрахунку;
- дати характеристику діяльності ТОВ «Глобал Оушен Лінк»;
- провести аналіз ліквідності та платоспроможності ТОВ «Глобал Оушен Лінк»;
- проаналізувати запас фінансової стійкості ТОВ «Глобал Оушен Лінк»;
- розрахувати ефективність використання джерел фінансування капіталу підприємства за допомогою математичного моделювання ТОВ «Глобал Оушен Лінк» у подальшому;
- запропонувати рекомендації щодо покращення джерел фінансування діяльності підприємства ТОВ «Глобал Оушен Лінк».

**Об'єктом дослідження** є процес формування джерел фінансування підприємства як невід'ємний фактор його розвитку.

**Предметом дослідження** виступають економічні відносини, які виникають у процесі аналізу та формування джерел фінансування діяльності підприємства на прикладі ТОВ «Глобал Оушен Лінк».

**Інформаційна база.** При написанні дипломної роботи в якості інформаційної бази використовувалися навчальні посібники і підручники з фінансового аналізу, наукові публікації та монографічні видання, присвячені проблемам формування джерел фінансування підприємства та управління ними, законодавча база України, фінансова звітність ТОВ «Глобал Оушен Лінк» за 2015-2017 роки.

## ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі **«Теоретичні аспекти формування джерел фінансування підприємств»** вивчаються та систематизуються поняття та терміни щодо сутності формування джерел фінансування підприємства. Визначено показники оцінки ефективності джерел підприємства. Розглянуто організаційно-економічний механізм формування джерел фінансування діяльності підприємства.

У другому розділі **«Аналіз джерел фінансування підприємства»** проводиться аналіз основних показників діяльності ТОВ «Глобал Оушен Лінк». Здійснено аналіз та оцінку ефективності формування джерел фінансування діяльності підприємства.

У третьому розділі **«Шляхи підвищення ефективності використання джерел фінансування та оптимізації структури капіталу»** спираючись на проведений аналіз діяльності підприємства, розглянуті заходи щодо ефективності використання джерел фінансування капіталу підприємства.

## ВИСНОВКИ

Розглянувши теоретико – організаційні та практичні аспекти формування джерел фінансування діяльності підприємства зроблено наступні висновки:

1. З'ясовано, що фінансування господарської діяльності – це покриття

витрат за рахунок фінансових ресурсів, які акумулювали суб'єкти господарювання і держава. Метою фінансового забезпечення є прийняття фінансових рішень щодо складу та структури джерел фінансування. Від структури та обсягу джерел фінансування залежить ефективність діяльності підприємства, можливість досягнення стратегічних цілей його розвитку тощо.

2. Визначено та охарактеризовано внутрішні та зовнішні джерела фінансування господарської діяльності підприємства. Констатовано, що підприємство, яке використовує позиковий капітал, має більш високий фінансовий потенціал свого розвитку (за рахунок формування додаткового обсягу активів) і можливості приросту фінансової рентабельності діяльності, однак більшою мірою генерує фінансовий ризик і загрозу банкрутства (зростаючи в міру збільшення питомої ваги позикових коштів у загальній сумі використовуваного капіталу). 3. Зазначено, що формування та використання джерел фінансування підприємств регламентується широкою нормативно-правовою базою, яка охоплює питання оподаткування, емісії цінних паперів, кредитування та ін. сфери фінансової діяльності підприємства. Законодавчі та нормативні акти поступово удосконалюються в процесі провадження податкової реформи, розвитку фінансового та фондового ринків. Проте найбільш важливим питанням, яке потребує вирішення у подальшому, є формування на законодавчому рівні стимулів щодо розширення фінансової бази виробничої діяльності вітчизняних підприємств.

4. Проведене дослідження теоретико-методичних підходів до оптимізації структури капіталу дало змогу зробити висновок, що в сучасних умовах вітчизняним підприємствам доцільно здійснювати оптимізацію структури джерел фінансування за критерієм мінімізації темпів зростання боргового навантаження, що дозволить забезпечити підвищення ефективності фінансової діяльності. Необхідною умовою позитивного впливу зниження боргового навантаження на рентабельність власного капіталу

підприємства є зниження не абсолютних показників, а темпів зростання боргового навантаження у звітному періоді в порівнянні з попереднім. Достатньою умовою є перевищення темпів зростання власного капіталу підприємства над темпами зростання боргового навантаження у звітному періоді.

5. Досліджуючи фінансово-господарську діяльність ТОВ «Глобал Оушен Лінк» було з'ясовано, що протягом 2015-2017 рр. спостерігалась тенденція зростання усіх фінансових показників, це відбулося за рахунок зростання вартості оборотних активів на підприємстві. Валовий прибуток у 2015 р. становив 24,239 тис. грн., у 2016 р. – 35,955 тис. грн., що на 11,716 тис. грн., або 48,3% більше ніж у 2015 р.; у 2017 р. – 43,103 тис. грн., що на 7,148 тис. грн. більше ніж у 2016 р. Чистий прибуток на підприємстві у 2015 р. становив 10,554 тис. грн., у 2016 р. – 17,975 тис. грн., що на 7421 тис. грн., або 70,3% більше ніж у 2015 р.; у 2017 р. – 18377 тис. грн., що на 402 грн., або 0,22% більше ніж у 2016 р. Необоротні активи у 2015 р. становили 6,573 тис. грн., у 2016 р. – 7,699 тис. грн., що на 1,126 тис. грн., або 17,1% більше ніж у 2015 р. За 2017 рік необоротні активи склали – 12,663 тис. грн. Оборотні активи за 2015 р. становили – 20,745 тис. грн., у 2016 збільшились до 41,855 тис. грн., а в 2017 р. склали – вже 61,161 тис. грн., що на 19,306 тис. грн. більше ніж за 2016 р.

Протягом усього аналізованого періоду спостерігається високе значення коефіцієнта концентрації позиченого та залученого капіталу свідчить про велику міру довіри до підприємства з боку банків, а значить, і про фінансову надійність. За результатами аналізу та оцінки джерел фінансування ТОВ «Глобал Оушен Лінк» за 2015-2017 рр. було з'ясовано, що провідну роль в будові капіталу займає залучений капітал. В 2015 році залучений капітал склав 21633 тис. грн., а власний капітал за цей же рік склав 5685 тис. грн., то в відсотковому відношенні залучений капітал склав - 79%, а власний – 21% відповідно. У 2016 році, хоча кількість залученого капіталу продовжувалась збільшуватися, але доля значно зменшилась, власний

капітал склав – 47%, а залучений – 53%. За 2017 рік показники майже зрівнялися, власний капітал складав – 49%, а залучений – 51%.

На закінчення можна відзначити, що мета, була виконана – формування та пошук джерел фінансування діяльності підприємства був проведений, виявлено

У кваліфікаційній роботі був проведений аналіз формування джерел фінансування підприємства із застосуванням економіко-математичного моделювання, що дало змогу на основі 2015-2017рр. зробити прогноз найбільш оптимального співвідношення власного та залученого.

## **АНОТАЦІЯ**

### **Поліщук К. О. «Джерела фінансування діяльності підприємств»**

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавра зі спеціальності 6.030508 «Фінанси і кредит» – Одеський національний економічний університет. – Одеса, 2019.

У кваліфікаційній роботі досліджено теоретично-організаційні основи формування джерел фінансування підприємств.

Наведено методичні засади аналізу фінансового стану підприємства.

В аналітичному розділі наведено практичні аспекти формування джерел фінансування підприємства ТОВ «Глобал Оушен Лінк», в ході якого були досліджені: макросередовище підприємства, майновий стан підприємства, показники фінансової стійкості, показники ліквідності, показники ділової активності та коефіцієнти рентабельності підприємства.

У кваліфікаційній роботі запропоновано ряд заходів, спрямованих на підвищення ефективності діяльності підприємства, а саме удосконалення джерел фінансування діяльності підприємства за рахунок збільшення власного капіталу.

**Ключові слова:** підприємство, джерела фінансування, фінансова діяльність, прибуток, рентабельність, контролінг, власний капітал, залучений капітал.

## **ANNOTATION**

### **Polischuk K. O. "Sources of Enterprise Financing"**

Qualifying work for obtaining an bachelor's degree from the specialty 6.030508 "Finance and Credit" - Odessa National University of Economics. - Odessa, 2019.

In the qualification work the theoretical and organizational bases of formation of sources of financing of the enterprises are investigated. The methodical principles of the analysis of the financial condition of the enterprise are given.

In the analytical section, the practical aspects of the financing sources of LTD "Global Ocean Link" are presented, in which the macroenterprise of the enterprise, the property status of the enterprise, indicators of financial stability, liquidity indicators, business activity indicators and profitability coefficients of the enterprise were investigated.

The qualification paper proposes a series of measures aimed at the efficiency of the enterprise, as well as improvement of the source of financing of the company's activities by increasing its own capital.

**Key words:** enterprise, financial activity, profit, profitability, controlling, sources of funding, attracted capital, equity