

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра Фінансового менеджменту та фондового ринку
(найменування кафедри)

Допущено до захисту
Завідувач кафедри

(підпис)

“ ____ ” _____ 201 ____ р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на здобуття освітнього ступеня магістра
зі спеціальності **072 Фінанси, банківська справа та страхування**
(шифр та найменування спеціальності)
за магістерською програмою професійного спрямування
Корпоративні фінанси
(назва магістерської програми)

на тему: «**Корпоративна фінансова стратегія підприємства**»
(назва теми)

Виконавець:

студент 64 гр факультету **ФБС**
Харітонов Олексій Андрійович
(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

Науковий керівник:

К.С.Н., ст.викладач
(науковий ступінь, вчене звання)

Астахова Наталя Ігорівна
(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

Анотація кваліфікаційної роботи магістра

АНОТАЦІЯ

Харітонов О.А.,

(прізвище та ініціали студента)

«Корпоративна фінансова стратегія підприємства»,

(назва кваліфікаційної роботи)

кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності

«072 Фінанси, банківська справа та страхування»

за магістерською програмою **«Корпоративні фінанси»,**

Одеський національний економічний університет

м. Одеса, 2019 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – Публічне Акціонерне Товариство «Державна продовольчо-зернова корпорація України».

У роботі розглядаються теоретичні аспекти корпоративної фінансової стратегії підприємства, її сутність, функції, види та елементи. Механізм розробки та методи дослідження процесу розробки.

Проаналізовано бухгалтерську звітність, фінансову звітність та річну звітність ПАТ «ДПЗКУ».

Запропоновано: придбання або модернізація обладнання, розширення спектру послуг, продаж непотрібних необоротних активів, реструктуризація боргу за банківськими кредитами.

Ключові слова: корпоративні фінанси, фінансова стратегія, державні підприємства, корпоративна фінансова стратегія, ліквідність, платоспроможність, рентабельність, стійкість.

ANNOTATION

Kharitonov O.A.,

(students surname and initials)

«Corporate financial strategy of the enterprise»,

(work title)

thesis for Master degree in specialty **«072 Finance, Banking and Insurance»**

under the program **«Corporate Finance»,**

Odessa National Economic University

Odessa, 2019

Thesis consists of three chapters. Object of study Public Joint Stock Company "State Food and Grain Corporation of Ukraine".

Diploma thesis deals with theoretical aspects of corporate financial strategy of the enterprise, its essence, functions, types and elements. The mechanism of development and methods development process.

Analysis of financial statements, financial statements and annual reports of PJSC "SFGCU."

Offered: purchasing or upgrading equipment, increasing the range of services, sale of unnecessary fixed assets, restructuring debt on bank loans.

Keywords: corporate finance, financial strategy, state-owned enterprises, corporate financial strategy, liquidity, solvency, profitability, sustainability.

ЗМІСТ

ВСТУП		4
РОЗДІЛ 1.	ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНОЇ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА	6
1.1	Сутність та функції корпоративної фінансової стратегії підприємства, основні види та елементи	6
1.2	Механізм розробки корпоративної фінансової стратегії підприємства	17
1.3	Методи дослідження процесу розробки корпоративної фінансової стратегії підприємства	23
РОЗДІЛ 2.	ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ КОРПОРАТИВНОЇ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА НА ПРИКЛАДІ ПАТ "ДЕРЖАВНА ПРОДОВОЛЬЧО-ЗЕРНОВА КОРПОРАЦІЯ УКРАЇНИ"	29
2.1	Оцінка фінансового стану ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	29
2.2	Аналіз фінансової стратегії ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	45
2.3	Фактори впливу на фінансову стратегію ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	58
РОЗДІЛ 3.	РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО ПОКРАЩЕННЯ ПРОЦЕСУ ФОРМУВАННЯ ТА РЕАЛІЗАЦІЇ КОРПОРАТИВНОЇ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПАТ "ДЕРЖАВНА ПРОДОВОЛЬЧО-ЗЕРНОВА КОРПОРАЦІЯ УКРАЇНИ"	63
3.1	Рекомендації щодо покращення фінансового стану ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	63
3.2	Заходи по оптимізації контролю та розвитку корпоративної фінансової стратегії ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	65
3.3	Оцінка ефективності запропонованих методів поліпшення фінансового стану ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	68
ВИСНОВКИ		72
Список використаних джерел		75
Додатки		79

ВСТУП

Актуальність дослідження. Розвиток української економіки приводить до посилення конкурентної боротьби вітчизняних підприємств всередині країни і до процесів їх інтеграції в світову економічну систему. Для створення довгострокових конкурентних переваг необхідна розробка фінансової стратегії діяльності підприємства.

У сучасній економіці фінансова стратегія підприємства відіграє визначальну роль у забезпеченні ефективності фінансової діяльності підприємства, оскільки спрямована на її основні сфери: залучення і використання фінансових ресурсів, координацію їх потоків, що, в кінцевому рахунку, забезпечує зростання ринкової вартості підприємства і добробуту його власників.

Фінансова стратегія є потужним інструментом досягнення пріоритетних фінансових цілей підприємства і його власників. Ступінь ефективності реалізації фінансової стратегії залежить від правильності її розробки, повноти обліку і оцінки факторів, що впливають на підприємство. Це вимагає розкриття сутності та змісту фінансової стратегії, її функцій, етапів, методів та інструментів, а також факторів, що впливають на її формування.

Таким чином, актуальність теми зумовлена необхідністю всебічного наукового аналізу змісту фінансової стратегії і процесу її розробки українськими підприємствами, що дозволить, по-перше, розкрити особливості її застосування в умовах сучасної економіки; по-друге, сформулювати методичну основу її розробки в умовах вітчизняної економіки; по-третє, виявити напрямки забезпечення її розробки підприємствами.

Ступінь розробленості проблеми. Початок дослідженню проблем розробки та реалізації стратегії підприємства поклали такі зарубіжні економісти, як Ансофф І.І, Альберт М.

Окремі аспекти розробки фінансової стратегії підприємства знайшли відображення в працях Бланка І.А., Гукової А.В., Илишевой М.М., Ковальнової А.М., Ляліна В.А., Хомінч І.П. та інші.

Таким чином, метою роботи є - розробка рекомендацій по вдосконаленню процесу формування і реалізації фінансової стратегії ПАТ «ДПЗКУ».

Для досягнення поставленої мети були виконані наступні завдання та дослідження:

1. Вивчено сутність і функції, види фінансової стратегії підприємства та її елементи;
2. Розглянуто механізм розробки фінансової стратегії підприємства;
3. Проведено характеристика діяльності ПАТ «ДПЗКУ»;
4. Проведено аналіз фінансового стану ПАТ «ДПЗКУ»;
5. Оцінено ефективність існуючої фінансової стратегії ПАТ «ДПЗКУ»;
6. Розроблено рекомендації щодо поліпшення фінансового стану ПАТ «ДПЗКУ».

Предметом дослідження є система економічних відносин, що складається в процесі розробки фінансової стратегії підприємства.

Об'єктом дослідження виступає ПАТ «ДПЗКУ».

У першому розділі розглядаються теоретичні основи розробки фінансової стратегії підприємства, другий розділ присвячено аналізу та оцінки ефективності фінансової стратегії ПАТ «ДПЗКУ». У третьому розділі розроблено та запропоновано рекомендації щодо процесу формування і реалізації фінансової стратегії ПАТ «ДПЗКУ»

ВИСНОВКИ

Корпоративна фінансова стратегія підприємства – система формування та втілення цілей підприємства шляхом ефективного залучення та використання фінансових ресурсів, координації їх потоків на основі обліку змін факторів зовнішнього та внутрішнього середовища.

Основними функціями корпоративної фінансової стратегії є: економічна функція, антикризова функція та функція прогнозування. До видів корпоративної фінансової стратегії відносяться: генеральна або загальна стратегія, оперативна фінансова стратегія та фінансова стратегія досягнення окремих стратегічних задач.

Елементами фінансової стратегії є: вибір пріоритетних фінансових ринків, аналіз джерел фінансування, розробка інвестиційної стратегії, визначення фінансових механізмів угод, забезпечення ринкового росту вартості компанії, формування та вдосконалення фінансових потоків, побудова ефективної системи управління фінансами, забезпечення прогнозних розрахунків.

Основними етапами розробки корпоративної фінансової стратегії підприємства є: виявлення загального періоду формування фінансової стратегії, дослідження факторів зовнішнього та внутрішнього середовища, а також кон'юнктури фінансового ринку, формування стратегічних цілей фінансової діяльності підприємства, конкретизація цільових показників фінансових стратегії за періодами її реалізації, розробка фінансової політики за окремими аспектами фінансової діяльності, розробка системи організаційно-економічних заходів щодо забезпечення реалізації фінансової стратегії, оцінка ефективності розробки фінансової стратегії.

Під час виконання роботи був вивчений матеріал, щодо теоретичних основ розробки корпоративної фінансової стратегії підприємства; проведений аналіз та оцінка ефективності роботи ПАТ «ДПЗКУ» та надані рекомендації щодо покращення фінансового стану та сталого розвитку підприємства.

Був проведений детальний аналіз бухгалтерського обліку, фінансовий результатів та річного звіту компанії ПАТ «ДПЗКУ» за 2015-2018 роки, та частковий аналіз квартальної звітності за 30.09.2019 року.

Під час аналізу було виявлено те, що підприємство ПАТ «ДПЗКУ» є збитковим. Загальна сума кредиторської поточної заборгованості складає 4460399 тис.грн., та найбільша питома вага заборгованості припадає на поточну кредиторську заборгованість за довгостроковими кредитами 3637270 тис.грн., поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги – 302306 тис.грн. та заборгованість за нарахованими відсотками по кредиту у розмірі 360915 тис.грн. Адміністративні витрати складають 258501 тис.грн. Витрати на збут фактично становлять 341405 тис.грн. Загальна сума інших операційних витрат становить 2744726 тис.грн., що включає від’ємні курсові різниці, понаднормові втрати зерна при транспортуванні, втрати при списанні непридатних відходів та інше. Витрати за нараховані відсотки за кредитом від Експортно-імпортного банку Китаю складають 1804140 тис.грн., а загальна сума фінансових витрат складає 1811445 тис.грн. (в тому числі плата за адміністрування кредиту та втрати пов’язані з наданням державної гарантії за іноземними кредитами на суму 7305 тис.грн.). Та інші витрати на суму 2305315 тис.грн., що складаються переважно з не операційних курсових різниць, які виникають при перерахунку заборгованостей за валютними кредитами та нарахованих відсотків та інше.

З урахуванням фінансових втрат, які виникли при нарахуванні відсотків за користування кредитними коштами та платежів до бюджету за надання державної гарантії, доходів та витрат, які не пов’язані з операційною діяльністю, сума збитку ПАТ «ДПЗКУ» за підсумком на 30.09.2019 року складає 180259 тис.грн.

Були надані гарантії щодо розвитку ПАТ «ДПЗКУ» на довгострокову перспективу та напрямки формування нової корпоративної фінансової стратегії.

До них входять:

1. Придбання нового чи модернізація обладнання та використання сучасних технологій зберігання, переробки та транспортування зернових.
2. Швидке вдосконалення послуг, що надаються підприємством.
3. Розширення спектру послуг, що надаються підприємством та правильно оцінка вартості цих послуг.
4. Підвищення привабливості послуг, що надає підприємство, шляхом їх вдосконалення та привабливої ціни.
5. Послідовне зменшення витрат, що супроводжується зменшенням адміністративних витрат, виключення неосновних витрат та реструктуризація боргів.
6. Продаж активів, що не використовуються з метою підвищення суми грошових коштів.

ПАТ «ДПЗКУ» повинно розвиватися не дивлячись на економічний та політичний стан України, бо з кожною новою владою, до управління підприємства приходять нові люди, що впливають на роботу підприємства не кращим способом для нього самого, а працюють лише на покращення свого фінансового стану.

Список використаних джерел

1. Ансофф І. Нова корпоративна стратегія: переклад с англ./ І. Ансофф, СПб.: Пітер Ком, 2015. - 408с.
2. Ілишева Н.Н. Аналіз фінансової звітності: навч.посіб. / Н.Н. Ілишева, С.І. Крилов. — М: Фінанси та статистика, 2014. - 480 с.
3. Альгін В. Оцінка фінансової стратегії корпорацій / В. Альгін.- М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2013. - 248 с.
4. Абдукарімов І. Т. Вивчення стану та використання власного капіталу підприємства на основі бухгалтерського обліку / І.Т.Абдукарімов, Л.Г. Абдукарімова // Соціально-економічні явища та процеси. - 2013. - №3 (049). — 9-18 с.
5. Агемян Л. С. Зміст аналізу фінансового стану організації та рішення, що приймаються на його основі Агемян Л. С // Молодий вчений — 2015. — №4. — 329 – 331 с.
6. Андрєєва О. В. Модернізація фінансової стратегії крупних корпорацій: концептуальні напрямки / О. В. Андрєєва //Простір економіки. - 2013. - №33 – 69-73 с.
7. Бланк І.А. Фінансовий менеджмент: учбовий курс. — 2-е видання., перероб. та доп. — К.: Ельга, Ніка-центр, 2014. - 656 с.
8. Баранов В.В. Фінансовий менеджмент. Механізми фінансового управління підприємством в традиційних та наукових галузях: навч.посіб. - М.: діло, 2012. - 272 с.
9. Балабанов І.Т. Основи фінансового менеджменту: навч.посіб. / І.Т. Балабанов. М.: Фінанси та статистика, 2015. - 543 с.
10. Бланк І.А. Фінансовий менеджмент: навч. курс. — 2-е вид., перероб. та доп. — К.: Ельга, Ніка-центр, 2014. — 656 с – 123 с.
11. Бальков В. А. Методика розробки фінансової стратегії корпорації / В. А. Бальков, Р. І. Гаріпов // Міждисциплінарний діалог: сучасні тенденції в

- суспільних, гуманітарних, природних і технічних науках. - 2014. -№1. – 192 – 196 с.
12. Брусов П.Н. Фінансовий менеджмент. Математичні основи. Короткострокова фінансова політика: навч.пос. / П.Н. Брусов, Т.В. Філатова. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.
 13. Борисова Е.В. Роль фінансової стратегії підприємства в формуванні конкурентоспроможного статусу регіону / Борисова Е.В // Інноваційна наука. - 2015. - №10-2. – 28-31 с.
 14. Вотчаєва А. А. Роль фінансової стратегії у розвитку підприємства / А. А. Вотчаєва // Вістник Саратовського державного соціально-економічного університету. - 2013. - №3 (42). – 153 – 155 с.
 15. Вотчаєва А. А. Фінансова стратегія компанії: поняття та роль в Фінансовому менеджменті / А. А. Вотчаєва // Вістник Саратовського державного соціально-економічного університету. - 2012. - №2. – 86-89 с.
 16. Дослідження та організація експериментів: Власов П. К., Кіселева А. А., Осичев А. В., Власов К. П. Методи Підручник – СПб.: Санкт –Пітербургський державний університет (СПбГУ), 2013. – 412 с.
 17. Варшавская В. В. Розробка фінансової стратегії на прикладі ОАО «Газпром нафта» / В. В. Варшавская, Я. Г. Бучаев, А. А. Слепухина // УЭКС. - 2014. - №4 (64). – 55-60 с.
 18. Воробйов А.В. Сучасна концепція фінансової стратегії підприємства галузі внутрішнього водного транспорту /Воробйов А.В., Олюнін В.И. // БРНИ. - 2013. -№4 (9). –123-125 с.
 19. Гуржиев В. А. Інвестиційна стратегія корпорації [Електронний ресурс] - URL: <http://www.dissercat.com/content/investitsionnaya-strategiya-korporatsii-v-usloviyakh-perekhoda-k-rynku>
 20. Герчікова И. Н. Менеджмент: підручник : / И. Н. Герчикова. — 3-е изд., перероб. та доп. - М.: Юніті, 2013. - 501 с.
 21. Гришин В. В. Розроблюємо бізнес-стратегію фірми. Практично посібник / В.В. Гришин, В.Г. Гришина. - М.: Дашков и Ко, 2014. - 208 с.

22. Глазунов В.Н. Фінансовий аналіз та оцінка ризиків реальних інвестицій Підручник / В. Н. Глазунов- М.: Фінанси и статистика, 2013. – 135с.
23. Яркіна Т.В. Основи економіки підприємства: Короткий курс. навч.посіб. — М.: Російський гуманітарний інтернет університет (РГІУ), 2015. – 14 с.
24. Яркіна Т.В. Основи економіки підприємством: короткий курс. навч.посіб. допомогу . — М.: Російський гуманітарний інтернет університет, 2015. – 70 с.
25. Альгін В. Оцінка фінансової стратегії корпорацій / В. Альгін. - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2013. – 123 с.
26. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.pzcu.gov.ua/ua/about>
27. Агекян Л. С. Зміст аналізу фінансового стану організації та рішення, що приймається на його основі / Агекян Л. С // Молодий вчений — 2015. — №4. — 329 с.
28. Клішевіч Н. Б. Фінанси організації: менеджмент і аналіз: навч.посіб. / Н.Б. Клішевіч. - М.: КНОРУС, - 2014.— 88 с.
29. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт абсолютної ліквідності / В. Р. Кобилецький // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.finalon.com/slovník-ekonomichnikh-pokaznikov/250-koefitsient-absolyutnoji-likvidnosti>
30. Чайка Т.Ю Розрахунок коефіцієнтів ліквідності за балансом, урахування фінансових і виробничих особливостей підприємства під час здійснення коефіцієнтного аналізу ліквідності / Чайка Т.Ю., Лошакова С.Є., Водоріз Я.С. // Мукачівський Державний Університет: - 2015. – 901 с.
31. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.finalon.com/slovník-ekonomichnikh-pokaznikov/256-pokaznik-potochnoji-likvidnosti-pokaznik-pokritiya>
32. Форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://i.factor.ua/journals/nibu/2017/january/issue-06/article-24484.html>
33. Ансофф І. Нова корпоративна стратегія. — СПб., М., Х.: Пітер, 1999. — 414 с.

34. Султанов І.А. Інструментальні засоби фінансових стратегій. – Стаття, 15 січня 2019 року. – 19 с.
35. Фінансова санація та банкрутство підприємств: Метод, вказівки до проведення практичних знань, виконання розрахункової роботи та завдання для самостійної роботи за модульною системою для студентів спеціальності 7.050104 «Фінанси» напряму підготовки «Економіка і підприємництво» ден. та заоч. Форм навчання/ Уклад.: К.В. Багацька, - К.: НУХТ, 2009. - 83 с.
36. Полькіна А.С. Формування фінансової стратегії та позиціонування металургійних підприємств зі використанням матричного підходу // Управління розвитком. – 2013. - №18. – 48-52 с.
37. Бутиріна В.М. Визначення фінансової стратегії розвитку підприємства / В.М. Бутиріна, Г.А. Верещаєва // Науковий вісник НЛТУ України. – 2011. - №21. – 177-182 с.
38. Економічна енциклопедія: У трьох томах. Т. 1. / Редкол.: ...С. В. Мочерний (відп. ред.) та ін. – К.: Видавничий центр “Академія”, 2000. – 864 с.
39. Васіна Н.В. Моделювання фінансового стану сільськогосподарських організацій при оцінці їх кредитоспроможності: Монографія. Омськ: Вид-во НОУ ВПО ОмГАУ, - 2012. – 49 с.
40. О.А. Кокоріна Особливості державних корпорацій. – Стаття, 2009. – 7с.
41. Мочерний С.В. Економічна енциклопедія: У трьох томах. Т. 2. / Редкол.: ...С. В. Мочерний (відп. ред.) та ін. – К.: Видавничий центр “Академія”, 2000. – 864 с. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://ukr.vipreshebnik.ru/entsiklopediya/56-k/3928-korelyatsijno-regresijnij-analiz.html>
42. Економічна енциклопедія: У трьох томах. Т. 2. / Редкол.: ...С. В. Мочерний (відп. ред.) та ін. – К.: Видавничий центр “Академія”, 2000. – 864 с.