

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту
завідувач кафедри ФМФР

– Баранова В. Г.
“ ” 2017 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на здобуття освітнього ступеня магістра

зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» за

магістерською програмою професійного спрямування:

«Фінансовий та страховий менеджмент»

на тему:

«Управління фінансовою стійкістю підприємства»

Виконавець:

студент фінансово-економічного
факультету

Бобровський Ігор Михайлович

/підпис/

Науковий керівник:

к. е. н., доцент

Арутюнян Світлана Сергіївна

/підпис/

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА	5
1.1. Сутність фінансової стійкості підприємства	5
1.2. Чинники, що впливають на фінансову стійкість підприємства	16
1.3. Формування системи управління фінансовою стійкістю підприємства.....	23
РОЗДІЛ 2. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМ СТАНОМ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ТОВ «ТЕЛЕКАРТ-ПРИЛАД»)	42
2.1. Загальна фінансово-економічна характеристика ТОВ «Телекарт Прилад».....	42
2.2. Аналіз та оцінка рівня фінансової стійкості ТОВ «Телекарт-Прилад»	53
2.3. Оцінка ймовірності банкрутства підприємства ТОВ «Телекарт-Прилад»	56
РОЗДІЛ 3. ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ В УПРАВЛІННІ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ТОВ «ТЕЛЕКАРТ-ПРИЛАД»)	59
3.1. Проблеми управління на підприємстві ТОВ «Телекарт-Прилад»	59
3.2. Шляхи підвищення фінансової стійкості підприємства ТОВ «Телекарт-Прилад».....	62
ВИСНОВКИ	66
Список використаних джерел	69
ДОДАТКИ	76

ВСТУП

Актуальність. Нині підприємства України функціонують у мінливих економічних умовах. Але не лише зовнішнє середовище ускладнює діяльність підприємств, а й відсутність забезпечення відповідного рівня фінансової стійкості. Позитивні значення показників фінансової стійкості є основою для нормального функціонування підприємств і поступового зростання їхнього економічного потенціалу. Управління фінансовою стійкістю є одним із основних елементів фінансового менеджменту на підприємстві, необхідною передумовою стабільного розвитку підприємства. Тому саме зараз, у час підвищення ролі процесів глобалізації в економіці, забезпечення фінансової стійкості та управління нею є одним із пріоритетних завдань

Мета цієї роботи полягає в дослідженні теоретичних та практичних аспектів управління фінансовою стійкістю ТОВ «Телекарт-Прилад», тенденції її розвитку для визначення напрямків щодо їхнього покращення й удосконалення.

Завдання дипломної роботи:

- дати визначення фінансової стійкості;
- дати характеристику діяльності ТОВ «Телекарт-Прилад»;
- провести аналіз та оцінку показників фінансової стійкості підприємства;
- визначити проблеми управління фінансовою стійкістю підприємства;
- розробити заходи щодо покращення управління фінансовою стійкістю на ТОВ «Телекарт-Прилад».

Об'єктом дослідження дипломної роботи є процес управління фінансовою стійкістю.

Предметом дослідження є теоретичні аспекти управління фінансовою стійкістю підприємства та практичні дослідження стану фінансової стійкості.

Методи дослідження: методи аналізу та синтезу в розгляді основних показників і їхніх складових, індукції та дедукції, структурно-функціональний, порівняльний аналіз у динаміці показників, статистичні та аналітичні методи, абсолютних та відносних величин при роботі зі звітністю.

У роботі розглядаються теоретичні основи фінансової стійкості

підприємства. Зроблено аналіз стану фінансової стійкості ТОВ «Телекарт-Прилад». Пропонуються основні напрями удосконалення управління фінансовою стійкістю підприємства, а саме проблеми з фінансовою стійкістю та основні шляхи підвищення фінансової стійкості.

Інформаційна база дослідження:

1. Закони України, Господарський, Податковий Кодекс;
2. Спеціальна наукова, навчальна та періодична економічна література, ресурси Інтернет;
3. Інформаційні довідки та фінансова звітність підприємства ТОВ «Телекарт-Прилад».

ВИСНОВКИ

У процесі роботи було з'ясовано, що фінансова стійкість підприємства є важливою характеристикою фінансового стану підприємства.

Процес забезпечення фінансової стійкості має бути націлений на зменшення негативного впливу зовнішніх і внутрішніх чинників на діяльність підприємства; створення передумов ефективної реалізації запланованих дій. Рівень їхнього комплексного впливу на фінансову стійкість підприємства залежить від стадій життєвого циклу підприємства, галузі господарювання, обраної стратегії діяльності й управління підприємством, від загального рівня економічного розвитку країни, обраної внутрішньої та зовнішньої політики, інших соціально-політичних та економічних факторів.

На ґрунті показників фінансової стійкості в другому розділі роботи проаналізовано фінансову стійкість ТОВ «Телекарт-Прилад» та визначено тип фінансової стійкості цього підприємства.

Здійснивши аналіз фінансово-господарської діяльності ТОВ «Телекарт ~~Прилад~~», що підприємство знаходиться в поганому стані. Багато показників не відповідають нормативним значенням. Аналіз платоспроможності показав, що при наявній структурі джерел фінансових ресурсів підприємство не є абсолютно платоспроможною. Показники рентабельності є досить низькими, щоб стверджувати про високу ефективність використання активів і власного капіталу підприємства та про ефективність господарської діяльності в цілому. У 2014 році підприємство отримало збитки, проте в 2016 мала відносно невеликий прибуток. Головною ж проблемою для ТОВ «Телекарт-Прилад» є низький рівень окремих показників фінансової стійкості, обумовлений недостатньою величиною власного капіталу для фінансування своєї діяльності.

При аналізі абсолютних та відносних показників фінансової стійкості ми виявили, що протягом 2014-2016 років підприємство мало кризовий фінансовий стан. Такі негативні тенденції викликані низкою факторів, основними з яких є висока вартість довгострокових кредитних ресурсів та моральна й фізична

застарілість виробничих потужностей підприємства, що не дає змогу забезпечити необхідний рівень чистого прибутку. Вирішення цих проблем можливе через пошук альтернативних джерел фінансування діяльності та модернізацію виробництва.

Аналіз ймовірності банкрутства підприємства показав, що ТОВ «Телекарт-Прилад» знаходиться на межі банкрутства, тому очевидно, що підприємству необхідно провести серйозні заходи з метою запобігання банкрутства та покращення результатів його діяльності в майбутньому.

Після аналізу фінансової стійкості ТОВ «Телекарт-Прилад» нами було запропоновано можливі шляхи покращення фінансової стійкості підприємства. Для цього ТОВ «Телекарт-Прилад» необхідно здійснити систему заходів для збільшення частки власного капіталу:

- збільшення розміру статутного капіталу;
- підвищення прибутковості (збільшення обсягів виробництва та реалізації рентабельної продукції; зменшення собівартості та розміру витрат на виробництво; покращення роботи фінансової служби на підприємстві);
- спрямування значних розмірів додаткового капіталу на збільшення статутного капіталу, що в свою чергу сприятиме диверсифікації господарської діяльності підприємства, а отже і її прибутковості;
- підвищення ефективності використання оборотних активів та управління дебіторською заборгованістю ті інші.

Для збільшення власного оборотного капіталу, як головного індикатора фінансової стійкості, та його збереження в умовах зростання поточних зобов'язань підприємство повинно визначати граничні можливості економічного та соціального розвитку на найближчі п'ять років та розробити концепцію оптимізації структури активів, скласти інвестиційну програму, приділяючи головну увагу інноваціям, економічно обґрунтовувати потребу в планових оборотних коштах, встановити їхній мінімальний розмір. Запорукою досягнення

й підтримання найважливіших фінансових пропорцій на достатньому рівні є оптимізація структури капіталу.

Таким чином, проведений аналіз фінансової стійкості та пошук шляхів її покращення дозволить підприємству заздалегідь знайти слабкі сторони у фінансово-господарській діяльності та попередити їхній негативний вплив. А також це дозволить оптимізувати структуру капіталу для максимального використання підприємством своїх внутрішніх фінансових ресурсів поряд з дешевшими й доступнішими зовнішніми ресурсами.

Список використаних джерел

1. А.В. Цюпа. Формування механізму управління фінансовою стійкістю підприємства
2. Авдющенко А.С. Обґрунтування можливості використання агрегованого показника для оцінки економічного стану підприємства / А.С. Авдющенко // Науковий вісник НГУ №5. – 2010. С.141 –147.
3. Аналіз ділової активності // Електронний ресурс. – Режим доступу : http://studopedia.ru/15_46815_analiz-dilovoi-aktivnosti.html
4. Аналіз підходів до прогнозування банкрутства підприємства. К.М. Баландіна, О.С. Трегубов. // Актуальні проблеми економічного і соціального розвитку регіону. - 2015. - №2.- С. 157-160.
5. Артус М. М. Фінансовий механізм в умовах ринкової економіки / М.М. Артус // Фінанси України. – 2005. – №5. – С.54–59.
6. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика: навч. посіб. / О.Я. Базилінська — К.: Центр учбової літератури, 2009. — 328 с.
7. Білик М. Д., Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю. Б–61 Фінансовий аналіз: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2005. — 592 с. ISBN 966–574–799–1
8. Бугай В. З. Аналіз та оцінка фінансової стійкості підприємства / В. З. Бугай // Держава та регіони. – 2008. – № 1.– С.34–39.
9. Гапак Н.М., Капштан С.А // Особливості визначення фінансової стійкості підприємства // Електронний ресурс. – Режим доступу : http://www.visnyk-ekon.uzhnu.edu.ua/images/pubs/42/42_39.pdf
10. Гізатулліна, О.М. Фінансова стійкість підприємства: економічна сутність та методика оцінки [Текст] / О.М. Гізатулліна, О.П. Чучко // Фінанси, грошовий обіг і кредит. – 2010. - № 3. – С. 240-249.
11. Гончаров С. М. Тлумачний словник економіста / С. М. Гончаров, Н.Б. Кушнір. – К. : Центр учбової літератури, 2009. – 264 с.

- 12.Городня Т.А., Забезпечення фінансової стійкості та платоспроможності підприємства [Електронний ресурс] / Т. А. Кузик // Науковий вісник НЛТУ України. - 2013. - Вип. 23.16. - С. 191-196.
- 13.Господарське законодавство: Мандриковський М. М. – К.: ВД «Професіонал», 2007. — 240 с.
- 14.Гринкевич С. С. Економічні основи стратегічного управління фінансовою стійкістю підприємства в умовах ринкових перетворень / С. С. Гринкевич, М. А. Михалевич // Науковий вісник НЛТУ України. – 2008. – Випуск 18.5. – С.112–115.
- 15.Діагностика ймовірності банкрутства сільськогосподарських підприємств / Л. С. Кравчук, М. О. Гава // Інноваційна економіка. - 2013. - № 1. - С. 268-271. 95
- 16.Домбровська, Л.В. Зміцнення фінансової стійкості підприємства шляхом оптимізації структури капіталу / Л.В. Домбровська // Ефективна економіка. – 2014. – С. 56-60.
- 17.Економічний аналіз : підручник / Є.В. Мних. К. : Знання, 2011. — 630 с.
- 18.Ефимова, О. В. Финансовый анализ [Текст] : научно- производственное издание / О. В. Ефимова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Бухгалтерский учет, 2002. – 528 с. – ISBN 5-8542-8099-X.
19. Коробов М. Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: Навч. посіб. – К.: Знання, 2000. – 378 с.
- 20.Коробов М. Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств : навч. посіб. – 3-тє вид., перероб. і доп. / М. Я. Коробов. – К. : Т-во «Знання», КОО, 2002. – 294 с.
21. Котляр М.Л. Оцінка фінансової стійкості підприємства на базі аналітичних коефіцієнтів // Фінанси України. – № 1, 2005. – С. 113-118
22. Котляр М.Л. Оцінка фінансової стійкості підприємства на базі аналітичних коефіцієнтів // Фінанси України. – № 1, 2005. – С. 113-118
- 23.Кручок, С. І. Оцінка фінансового стану підприємств [Текст] / С. І. Кручок // Фінанси України. – 2002. – № 8. – С. 40-48.

24. М. М. Бердар. Б 48 Фінанси підприємств. Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2010. — 352 с.
25. Мамонтова Н. А. Фінансова стійкість акціонерних підприємств і методи її забезпечення (на прикладі підприємств харчової промисловості): Автореф. дис. к.е.н./ Інститут економічного прогнозування НАН України – К.: Науковий світ, 2001. – 17 с.
26. Мельник О. М. Фінансова стійкість підприємства в сучасній економіці / О. М. Мельник // Вісник Національного університету «Львівська політехніка». – 2010. – № 691. – С. 188-192.
27. Мисак Н. В. Стратегічні аспекти досягнення фінансової стійкості підприємства / Н. В. Мисак, О. І. Яценко / Науковий вісник. – 2005. – Вип. 15.5. – С. 384–389.
28. Митяй О. В. Науково-методологічні критерії формування механізму досягнення економічної безпеки підприємствами [Електронний ресурс] / О. В. Митяй, О. А. Хлисту́н // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2014. – Вип. 2. – Грудень. – С. 630–633.
29. Мних Є.В. Фінансовий аналіз: підручник / Є.В. Мних, Н.С. Барабаш. – К.: Київ. нац. торг.- екон. ун-т, 2014. – 536.
30. Назиров, В. Показатели краткосрочной и среднесрочной финансовой устойчивости предприятия [Текст] / В. Назиров // Финансовый бизнес. 2004. – N 6. – С. 2 – 12.
31. Негашев, Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / Е. В. Негашев, А. Д. Шеремет. – М. : Финансы и статистика, 2009. — 134 с.
32. Овсійчук О. В. Удосконалення аналізу фінансових результатів діяльності підприємства / О. В. Овсійчук // Управління розвитком. – 2013. - №10. – С. 34 – 36
33. Овчаренко, А. Ю. Аналіз основних методик антикризового управління фінансово-економічною діяльністю підприємства [Текст] / А. Ю. Овчаренко,

- П. В. Круш // Актуальні проблеми економіки та управління. – 2011. – Вип. 5. – С. 118-120.
34. Овчинникова, Т. И. Методы финансово-экономической диагностики банкротства [Текст] / Т. И. Овчинникова, А. И. Пахомов, И. Н. Булгакова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 5. – С. 42 – 55
35. Омецінська, І. Оцінка фінансової стійкості підприємств будівельної галузі на основі аналізу структури власного капіталу та зобов'язань / Ірина Омецінська // Економічний аналіз: зб. наук. праць каф. екон. аналізу Терноп. нац. екон. ун-ту. – Тернопіль, 2008. – Вип. 3(19). – С. 285-288.
36. Орехова К.В. Оцінка фінансової стійкості підприємств комунального машинобудування в Україні// Науково-технічний збірник/ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.nbu.gov.ua>
37. Офіційний сайт ТОВ «Телекарт-Прилад» // Електронний ресурс. – Режим доступу : <http://telecard.odessa.ua/>
38. Педько І. А., Недялкова М. В. Власний оборотний капітал - основа міцного фінансового стану підприємства // Бізнес Інформ. – 2011. – №11. – С. 136–138.
39. Подольська В.О. Фінансовий аналіз: навч. пос. / В.О. Подольська, О.В. Яріш. – К.: Центр навчальної літератури, 2007. – 488 с.
40. Приймак, І. Управління ризиком втрати фінансової стійкості підприємства в умовах невизначеності зовнішнього середовища [Текст] / І. Приймак // Формування ринкової економіки в Україні - 2012. - №19. - С.413 – 419
41. Рзаєва, Т.Г. Зарубіжні методики визначення ймовірності банкрутства підприємства [Текст] / Т. Г. Рзаєва, І. В. Стасюк // Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. – 2010. – № 3, т. 1. – С. 177-181.
42. Рогоза С. А. Вплив факторів на фінансову стійкість підприємства.
43. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: навчальний посібник / Г. В. Савицька. – 3-є вид., перероб. та доп. – К.: Знання, 2007. – 668 с.

- 44.Сакута К. В. Шляхи підвищення конкурентоспроможності підприємства (на прикладі ТОВ «Телекарт-Прилад») – ОНЕУ, 2015. / Електронний ресурс. – Режим доступу : <http://ukrcoop-journal.com.ua>.
- 45.Смачило, В.В. Оцінка фінансової стійкості підприємств [Текст] / В.В. Смачило, Ю.В. Будникова // Економічний простір. - 2011. - №20/2. - С.266 – 275
- 46.Стеца Л. П., Власний оборотний капітал: поняття та методика розрахунку // Електронний ресурс. – Режим доступу : http://sophus.at.ua/publ/vlasnij_oborotnij_kapital_ponjattja_ta_metodika_rozrakhunku/68-1-0-1115
- 47.Стратегія фінансування поточних активів // Електронний ресурс. – Режим доступу : <http://studopedia.org/1-12050.html>
- 48.Телекарт-Прилад // Електронний ресурс. – Режим доступу : <https://uk.wikipedia.org/wiki/Телекарт-Прилад>
- 49.Тігова Т.М., Селіверстова Л.С., Процюк Т.Б. Аналіз фінансової звітності. : навч. посібник. - К.: Центр навчальної літератури, 2012 - 268с.
- 50.Універсальна дискримінантна модель Терещенка // Режим доступу : https://uk.wikipedia.org/wiki/Універсальна_дискримінантна_модель
- 51.Управління фінансовою стійкістю підприємства / О. М. Філонич, Я. О. Дряпак // Економіка і регіон. - 2012. - № 1. - С. 199-202. 29. Пилипенко А. Фінансова стійкість і стратегія підприємства в умовах ринку// Банківська справа. – 2000, № 2. – С. 56-59.
- 52.Финансовое положение предприятия: оценка, анализ, планирование [Текст] : монография / ред. А. В. Чупис. – Сумы : Университетская книга, 1999. – 332 с. – ISBN 966-7550-18-4.
- 53.Фінанси підприємств : навч. посібник для самост. роб. студ. екон. спец. /Є.Г. Рясних, Р.С. Квасницька, С.М. Дідик. – Хмельницький: ТУП, 2001 р. – 80 с.
- 54.Фінансовий аналіз [Текст]: навчальний посібник / О.В. Павловська, Н.М. Пригуляк, Н.Ю. Невмержицька; Мін-во освіти і науки України, КНЕУ. - 2-е вид., без змін. - К.: КНЕУ, 2010. - 592 с. - ISBN 966-574-799-1

- 55.Шебанова Л.О. Рекомендації щодо удосконалення механізму управління фінансовою стійкістю підприємств в умовах економічної кризи // Актуальні проблеми економічного і соціального розвитку регіону. - 2011. - №4.- С. 202-205.
- 56.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика фінансового аналіза.- М.:ИНФРА-М, 2002.
- 57.Шморгун Н. П., Головка І.В. Фінансовий аналіз: навч. посібник. – К.: Центр навч. л-ри, 2006. – 528 с.