

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

Кафедра Фінансового менеджменту та фондового ринку

РЕФЕРАТ
кваліфікаційної роботи
на здобуття освітнього ступеня магістра
зі спеціальності 072«Фінанси, банківська справа та страхування»
за магістерською програмою професійного спрямування «Фінансовий та
страховий менеджмент»
на тему: «Формування системи управління структурою капіталу
підприємства»

Виконавець:

студент ЦЗФН факультету

Швирка Катерина Сергіївна

/підпис/

Науковий керівник:

канд. економ. наук, професор

Величко Геннадій Олександрович

/підпис/

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми Капітал підприємства виступає основою для організації будь-якої фінансово-господарської діяльності. Він є джерелом забезпечення підприємства необхідними предметами та засобами праці, а також виступає одним з чинників утворення доходу. Тому можна стверджувати, що аналіз капіталу та оптимізація його структури капіталу є одними з найбільш важливих завдань, що вирішуються в процесі фінансового управління підприємством. Для виконання цього завдання необхідно постійно здійснювати аналіз та контроль за діяльністю підприємства, джерелами утворення капіталу та напрямками його використання, а також визначення оптимального співвідношення залучених та власних джерел фінансування підприємства. Ці процеси є частиною обґрунтованої стратегії фінансування діяльності підприємства, визначення такого особливого співвідношення власних та залучених коштів, при якому забезпечиться найбільш ефективно використання капіталу, при цьому не порушиться фінансова стійкість підприємства, а його ринкова вартість зросте. Важливим аспектом даного дослідження є не тільки висвітлення теоретичних аспектів даного процесу, а й вивчення практичних методів та засобів оптимізації, пошук шляхів вдосконалення даного процесу в сучасних економічних умовах та розробка рекомендацій щодо формування оптимальної структури капіталу суб'єкта господарювання, що обумовлює його актуальність.

Мета є узагальнення теоретичних основ та формування практичних рекомендацій щодо удосконалення аналізу та оптимізації структури капіталу суб'єкта господарювання в сучасних економічних умовах.

Завдання дослідження:

- визначити сутність та зміст понять «капітал» та «структура капіталу»;
- дослідити методичні підходи до оптимізації структури капіталу підприємства;

- надати загальну характеристику та проведено експрес-аналіз діяльності підприємства;
- розробити технологію аналізу структури капіталу підприємства;
- провести аналіз складу, структури та ефективності використання капіталу ТОВ «Будіва»;
- запропонувати методичний підхід до оцінки ефективності формування капіталу підприємства з використанням таксономічного аналізу;
- сформулювати оптимальну структуру капіталу підприємства на основі критерію максимізації фінансової рентабельності;
- спрогнозувати структуру капіталу ТОВ «Будіва» з використанням методу часових рядів.

Об'єкт дослідження є процес аналізу та оптимізації структури капіталу підприємства.

Предмет дослідження виступають теоретичні основи та методичний інструментарій аналізу та оптимізації структури капіталу підприємства.

Методи дослідження які були використанні в написанні магістерської роботи: морфологічний аналіз, горизонтальний, вертикальний аналіз, метод фінансових коефіцієнтів; таксономічний аналіз; методика розрахунку ефекту фінансового левериджу; метод часових рядів.

Інформаційна база дослідження виступили законодавчі та нормативні акти, навчальні посібники та методична література, наукові публікації у періодичних виданнях, джерела мережі Інтернет, фінансова звітність ТОВ «Будіва».

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота магістра складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел літератури та 7-х додатків. Загальний обсяг роботи становить 112 сторінок. Основний зміст викладено на 51-55; 65-70; 79-80; 96-97 сторінках. Робота містить 26 таблиць, 19 рисунків.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі *«Теоретичні основи аналізу та оптимізації структури підприємства»* визначено сутність понять «капітал» та «структура капіталу», узагальнено класифікацію видів капіталу підприємства, розглянуто

У другому розділі *«Аналіз структури капіталу ТОВ «Будіва»*

надано загальну характеристику та проведено експрес-аналіз діяльності підприємства; розроблено технологію аналізу структури капіталу підприємства; проведено аналіз складу, структури та ефективності використання капіталу ТОВ «Будіва».

У третьому розділі *«Методичний підхід до оцінки ефективності формування капіталу ТОВ «Будіва»* запропоновано методичний підхід до оцінки ефективності формування капіталу підприємства з використанням таксономічного аналізу; розроблено рекомендації щодо формування оптимальної структури капіталу підприємства на основі критерію максимізації фінансової рентабельності; проведено прогнозування структури капіталу ТОВ «Будіва» з використанням методу часових рядів.

ВИСНОВКИ

Проведенедослідження дозволило зробитивисновки, основні з якихтакі:

1. Дослідження поняття «структура капіталу» показали, що найбільш часто дане поняття трактують як співвідношення між джерелами фінансування, співвідношення всіх форм фінансових коштів, що використовуються підприємством у процесі його діяльності

2. Дослідження структури капіталу підприємств України за останні три роки дали змогу встановити, що переважну частину їх капіталу формують зобов'язання, що призводить до погіршення фінансової стійкості вітчизняних підприємств. Через постійну необхідність погашення заборгованості щорічно скорочується обсяг прибутку, що є негативним результатом діяльності підприємств. Отже, з огляду на таку проблематику, можна стверджувати, що багато вітчизняних підприємств потребує проведення процедури оптимізації капіталу, що ще раз підтверджує актуальність обраної теми.

3. Вивчаючи методичні підходи до оптимізації структури капіталу підприємства було виділено три найпоширеніші методи оптимізації капіталу. Перший метод за критерієм максимізації фінансової рентабельності полягає у розрахунку ефекту фінансового левериджу. Другий метод – за критерієм мінімізації вартості підприємства полягає у попередній оцінці власного та залученого капіталу при різних умовах його залучення та проведення розрахунку середньозваженої вартості капіталу. Останнім методом оптимізації структури капіталу є метод за критерієм мінімізації фінансових ризиків, що полягає у проведенні диференційованого вибору фінансування різних складових частин активів підприємства.