

**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: **«Управління фінансовими результатами підприємства»**

**Виконавець:**

студент VI курсу фінансово-економічного факультету

Кульчицька Карина Віталіївна

(прізвище, ім'я, по батькові)

\_\_\_\_\_  
/підпис/

**Науковий керівник:**

д.е.н., ст. професор

(науковий ступінь, вчене звання)

Баранова Вікторія Глібівна

(прізвище, ім'я, по батькові)

\_\_\_\_\_  
/підпис/

## ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність дослідження правильним, а головне ефективним процесом формування та використання фінансових результатів українських підприємств в сучасних умовах господарювання

Про ефективність діяльності того чи іншого підприємства можна судити дивлячись на кінцевий результат його діяльності, він знаходить своє відображення в отриманому підприємством прибутку, а у гіршому разі – у вигляді збитків.

Для компанії прибуток є показником, що створює стимул для інвестування в тій сфері, де можна домогтися найбільшого приросту вартості.

Фінансові результати – прояв ефективності роботи суб'єкта підприємницької діяльності. У фінансовому результаті знаходить своє відображення прибуток або збиток від реалізації продукції, робіт, послуг, а також позареалізаційних доходів і витрат. Прибуток синтезує в собі всі сторони діяльності підприємства, характеризує ефективність його господарської діяльності в цілому; це результат фінансово-господарської діяльності підприємства, та частина вартості продукту, що реалізується суб'єктом господарювання, яка залишається після покриття виробничих та інших, пов'язаних з виробництвом витрат.

У нашій країні тема отримання прибутку на фоні високого рівня корупції, нестабільності національної валюти, інфляційних процесів, недостатньої захищеності суб'єктів підприємництва у правовому полі, великої кількості незадіяних виробничих засобів, що простоюють, надмірного податкового навантаження та інших проблем досягнення задовільних та, в першу чергу, стабільних фінансових результатів є дещо ускладненим процесом, який потребує від підприємця постійного моніторингу зовнішнього та внутрішнього середовища та швидкого реагування на його зміни.

Можна сказати, що саме у прибутку і відображається результат зусиль, затрачених суб'єктом підприємництва у веденні свого бізнесу, він виступає своєрідною винагородою за його діяльність.

Дослідженню управління фінансовими результатами діяльності підприємства присвячені праці І. О. Бланка, В. Л. Корінева, І. В. Ліпсиця, які в своїх роботах розглядали поняття фінансовий результат, Т. Т. Негла, В. М. Тарасевич, О. Орлова, І. К. Салімжанова, Л. О. Шкварчук, Р. К. Холдена, О. В. Сердак, В. Савчука їх праці присвячені механізму управління діяльності підприємства. Також дослідженням цієї теми займалися такі спеціалісти, як Бурковський В.В, Поддєрьогін А.М., Бандурка О.М., Ковбасюк М.Р., Кондрат'єв О.В., ці роботи були присвячені ефективності управління грошовими потоками підприємства.

Метою магістерської роботи є на основі узагальнення теоретичних напрацювань у сфері управління фінансовими результатами діяльності підприємств

розробити заходи, спрямовані на підвищення ефективності управління фінансовими результатами діяльності українських підприємств.

Для досягнення мети роботи потрібно вирішити наступні завдання:

- розкрити економічну сутність поняття «фінансові результати діяльності компанії»;
- розкрити чинники впливу на фінансовий результат підприємства;
- обґрунтувати методологічні підходи до побудови системи управління фінансовими результатами компанії;
- оцінити фінансовий стан ТОВ «Гаджет Трейдінг»;
- провести аналіз основних чинників, які впливають на фінансовий стан ТОВ «Гаджет Трейдінг»;
- оцінити основні проблеми системи управління фінансовими результатами ТОВ «Гаджет Трейдінг»;
- запропонувати рекомендації щодо прогнозування фінансового результату ТОВ «Гаджет Трейдінг» ;
- запропонувати методичний підхід щодо управління дебіторською заборгованістю в системі управління прибутком ТОВ «Гаджет Трейдінг»
- надати методичні рекомендації щодо оцінки економічної ефективності тактичних заходів управління фінансовим результатом ТОВ «Гаджет Трейдінг».

**Об'єктом дослідження** є процес управління фінансовою діяльністю ТОВ «Гаджет Трейдінг».

**Методи дослідження.** Методологічною основою дослідження є фундаментальні роботи зарубіжних і вітчизняних вчених з питань формування фінансових результатів діяльності підприємства та управління ними. Робота базується на методах узагальнення - для обґрунтування необхідності застосування нових наукових понять і підходів до вивчення поняття; системного аналізу - для вивчення предмета дослідження, як сукупності складових; методи порівняння, групування та графічний метод - для побудови таблиць, аналітичних, ілюстративних графіків й діаграм; методи економіко-математичного моделювання для розробки методик оцінки фінансового результату. Обробка даних здійснювалася з використанням сучасних комп'ютерних технологій.

**Інформаційна база.** В роботі використані наукові праці вітчизняних та зарубіжних вчених, законодавчі та нормативні акти, що стосуються предмету дослідження, фінансова та статистична звітність ТОВ «Гаджет Трейдінг» за 2013-2017 роки.

**Структура роботи.** Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох

розділів, висновків, списку використаних джерел, додатків. В першому розділі «Теоретичні засади управління фінансовими результатами підприємства» досліджуються основні поняття, положення теми, методи управління. В другому розділі «Аналіз дієвості системи управління фінансовими результатами компанії ТОВ «ГАДЖЕТ ТРЕЙДІНГ»» проводиться аналіз майнового стану досліджуваного підприємства як передумови формування позитивних фінансових результатів, аналіз формування фінансових результатів підприємства, їх динаміка, факторний аналіз, а також оцінка ефективності управління фінансовими результатами діяльності підприємства. В третьому розділі «Шляхи удосконалення системи управління фінансовими результатами компанії ТОВ «ГАДЖЕТ ТРЕЙДІНГ»» розглянуто основні напрями удосконалення управління фінансовими результатами, його інформаційного забезпечення, а також покращення звітності про фінансові результати діяльності підприємства, розроблено прогнозований план доходів і витрат ТОВ «Гаджет Трейдінг».

**Публікації та апробація результатів дослідження.** Публікація, підготовлена за темою « Причини безробіття та шляхи його зменшення» була надрукована у Науковому студентському віснику ОНЕУ.

## ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «*Теоритичні аспекти управління фінансовими результатами компанії*» розглянуто позиції науковців щодо визначення сутності понять фінансовий результат та прибуток, проведено порівняння понять «фінансовий результат» та «прибуток».

Наведене чинники впливу на фінансовий результат підприємства класифікацію та методичні підходи до оцінювання результативності системи управління фінансовими результатами.

Фінансові результати являють собою прояв ефективності роботи суб'єкта підприємницької діяльності. Найпоширенішим та універсальним показником фінансових результатів виступає прибуток, який розраховується в грошовому вимірі. Прибуток, як економічний показник, дозволяє поєднувати економічні інтереси держави, підприємства як господарюючого суб'єкта, робітників і власника підприємства. Прибуток є якісним показником, поза як в його розмірі відображається зміна обсягу товарообігу, доходів підприємства, рівня використання ресурсів, величини витрат обертання. Для кращого розуміння сутності фінансових результатів доцільно розглянути, за допомогою яких компонентів вони формуються та що на них впливає.

Формування фінансових результатів визначається широким колом факторів, які відбивають усі аспекти фінансово-господарської діяльності підприємств.

При цьому недоцільно і неможливо поділяти ці фактори на основні та другорядні через те, що вони в сукупності складають цілісну систему. Кожен з них може як забезпечити високий рівень прибутку, так і спричинити істотні збитки.

У другому розділі «*Аналіз дієвості системи управління фінансовими результатами компанії ТОВ «Гаджет Трейдінг»*» наведено методологію

проведення аналізу фінансового стану компанії ТОВ «Гаджет Трейдинг» та визначено ефективності управління фінансовими підприємства.

В 2015-2017 роках компанія мало прибуткову діяльність, а саме 166987, 211250 та 243481 тис. грн. відповідно. Порівняно з 2015 роком за 2016 рік прибуток збільшився на 32231 тис.грн.

За 2017 рік на підприємстві спостерігається нестача оборотного капіталу для ТОВ «Гаджет Трейдинг», що викликає нераціональним використанням ресурсів. Про це також свідчать і показники ліквідності, значення яких є середніми і не досягають межі нормативних значень та показують нездатність підприємства забезпечити свої зобов'язання.

Загалом по розділу можна побачити, що ефективність діяльності компанії є нижче середнього. За три аналізовані роки компанія показує різноманітні показники у різних напрямках. Компанія має низьку ліквідність балансу, жоден з показників ліквідності не задовольняє нормативних значень, що свідчить про низьку здатність компанії здійснювати розрахунки за всіма видами зобов'язань. Також знизилась платоспроможність компанії, що свідчить про зменшення питомої ваги власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність. Також за ці три роки була збільшена в декілька раз залежність компанії від залучених коштів. Однак компанія забезпечена власними оборотними коштами, показник яких за період 2015-2017 років збільшився вдвічі, що надає змогу збільшити чистий дохід у наступних роках.

У третьому розділі **«Шляхи удосконалення системи управління фінансовими результатами компанії ТОВ «Гаджет Трейдинг»** » запропоновано здійснити реструктуризацію у політиці управління дебіторською заборгованістю. Найбільш прийнятними для застосування сфери виробництва продукції є такі методи як реструктуризація заборгованості, взаємозаліки та факторинг.

За допомогою моделі Дюпона визначили, що найбільший вплив на рентабельність власного капіталу має коефіцієнт фінансової залежності, яка підтверджує, що підвищилися продаж продукції за рахунок залучених коштів.

## ВИСНОВКИ

Фінансові результати є найважливішим стимулом діяльності будь-якого суб'єкта підприємницької діяльності, її результатом, заради якого і працюють робітники, інвестується капітал, провадяться розробки та різноманітні заходи щодо поліпшення продажу товарів. Найважливішим показником фінансових результатів виступає прибуток — в абсолютному виразі, показники прибутковості та рентабельності — у відносному виразі. Прибуток являє собою суму доходів за мінусом витрат; а саме: валовий прибуток є різницею між виручкою від реалізації, податку на додану вартість та собівартістю продукції, щоб отримати чистий прибуток треба ще відрахувати витрати на збут, інші операційні та поза операційні витрати, додати інші доходи. Оптимізація цих складових є основою поліпшення показників фінансових результатів. Основним джерелом інформації для аналізу прибутку є форма №2 фінансової звітності «Звіт про фінансові результати».

Прибуток є якісним показником поза як в його розмірі відображається зміна обсягу товарообігу, доходів компанії, рівня використання ресурсів, величини витрат обертання. Засади розрахунку показників фінансових результатів регламентуються нормативно-правовими актами, такими, як Конституція України, Податковим Кодексом України, а також окремими правовими актами, що регулюють діяльність окремих галузей та видів діяльності.

ТОВ «Гаджет трейдинг» - сучасна компанія, яка має високу професійну майстерність працівників, значні успіхи в поліпшенні якості обслуговування розрахунків за товари та послуги.

Коефіцієнт платоспроможності для ТОВ «Гаджет Трейдинг» в період 2015-2017р. збільшився з 0,08 до 0,34, та не перевищує нормативне значення. Також відбувається аналогічна зміна питомої ваги власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність. Коефіцієнт фінансування для ТОВ «Гаджет Трейдинг» в період 2015-2017р. зменшився до 1,92, але все ще є більшим за нормативне значення. Ця негативна тенденція показує, що за ці три роки була збільшена залежність підприємства від залучених засобів. Низькі значення забезпеченості власними оборотними засобами не сприяють підвищенню ефективності управління фінансовими результатами.

Як показав аналіз ТОВ «Гаджет Трейдинг» має нестійкий фінансовий стан, характеризується порушенням платоспроможності, при якому зберігається можливість відновлення рівноваги за рахунок поповнення джерел власних засобів і збільшення ВОК.

Спостерігається зниження коефіцієнта оборотності активів з 4,47 до 2,92 у 2017 році, що свідчить про погіршення ефективності використання майна з точки зору отримання доходу.

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості повинен мати тенденцію до зростання. Ми бачимо позитивне явище, вона збільшилась з 14,78 в 2016 до 19,73 у 2017 році. Відповідно термін її оплати знизився з 25 днів у 2016 до 19 днів у 2017 році.

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості у 2017 році збільшився у порівнянні з 2015 роком на 7,19. Відповідно термін її оплати знизився з 10 днів у 2016 до 9 днів у 2017 році. Це негативне явище для компанії, оскільки збільшення строків погашення такої заборгованості може позитивно вплинути на темпи діяльності.

Позитивною тенденцією є ускорення оборотів матеріально-виробничих запасів до 4,44 порівняно з 2015 роком: чим вища оборотність запасів, тим більше коштів йде на їх придбання.

Коефіцієнт оборотності власного капіталу збільшився з 10,4 у 2016 році до 11,76 у 2017, що свідчить про усилення активності і швидкості використання компанією власного капіталу.

Спостерігається збільшення рентабельності власного капіталу, але його значення все ще не є вісомим, що свідчить про неефективне вкладення власного капіталу у діяльність компанії.

Також варто відмітити зменшення показника ресурсовіддачі, яке означає у нашому випадку зменшення збитку від реалізації продукції на одиницю коштів, інвестованих в активи.

За допомогою двофакторної статистичної моделі було визначене прогнозне значення прибутку. Була доведена ефективність використання факторингу як методу боротьби з неплатежами. Так, компанія змогла би отримати 5979 тис.грн. прибутку.

## АНОТАЦІЯ

**Кульчицька К.В., «Управління фінансовими результатами підприємства»,**  
кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності  
«Фінанси, банківська справа та страхування» за магістерською програмою  
«Фінансовий та страховий менеджмент»,  
Одеський національний економічний університет м. Одеса, 2018 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – процес управління фінансовою діяльністю ТОВ «Гаджет Трейдінг».

У роботі розглядаються теоретичні засади управління фінансовими результатами підприємства, досліджуються основні поняття, положення теми, методи управління.

Проаналізоване аналіз дієвості системи управління фінансовими результатами компанії ТОВ «Гаджет Трейдінг» проводиться аналіз майнового стану досліджуваного підприємства як передумови формування позитивних фінансових результатів, аналіз формування фінансових результатів підприємства, їх динаміка, факторний аналіз, а також оцінка ефективності управління фінансовими результатами діяльності підприємства.

Запропоновані шляхи удосконалення системи управління фінансовими результатами компанії ТОВ «Гаджет Трейдінг», його інформаційного забезпечення, а також покращення звітності про фінансові результати діяльності підприємства, розроблено прогнозований план доходів і витрат ТОВ «Гаджет Трейдінг».

**Ключові слова:** фінансовий результат, фінансовий стан, механізм управління, методичний підхід, прибуток.

## ANNOTATION

**Kulchytska K.V., "Management of financial results of the enterprise",**  
thesis for Master degree in specialty “ Finance, banking and insurance”  
under the program  
“Financial management of real and insurance business”,  
Odessa National Economic University  
Odessa, 2018

Master's qualification work consists of three sections. The object of the research is the process of managing the financial activity of "Gadget Trading" Ltd.

The theoretical principles of management of the financial results of the enterprise are considered in the paper, the main concepts, the situation of the topic, methods of management are investigated.

The analyzed analysis of the effectiveness of the financial results management system of LLC Gadget Trading is the analysis of the property status of the investigated company as a prerequisite for the formation of positive financial results, analysis of the formation of financial results of the enterprise, their dynamics, factor analysis, and an assessment of the effectiveness of management of financial results of the enterprise.

The ways of improvement of the financial results management system of OOO Gadget Trading, its information support, as well as improvement of reporting on financial results of the company, are developed, and the forecast plan of incomes and expenses of "Gadget Trading" Ltd is developed.

**Key words:** financial result, financial condition, management mechanism, methodical approach, profit.