

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 джерелами фінансування підприємств та оптимізація
структури капіталу»

Виконавець:

Студентка 6 курсу, групи М-5, ЦЗФН
факультету

Анастасова Марина Олександрівна

Науковий керівник:

Кандидат економічних наук, доцент

Бичкова Наталія Володимирівна

ОДЕСА – 2018

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми зумовлена тим, що від того, яким капіталом володіє суб'єкт господарювання, наскільки оптимальна його структура і наскільки доцільно він трансформується в основні та оборотні фонди, залежать фінансове благополуччя організації і результати її діяльності.

Мета дослідження опрацювання теоретичних засад щодо джерел фінансування підприємства та оптимізація структури капіталу.

Завдання дослідження:

- опрацювання сутності та особливостей використання джерел фінансування діяльності підприємства;
- вивчення системи управління джерелами фінансування діяльності підприємства;
- розгляд чинників формування та критерії оптимізації структури капіталу підприємства;
- оцінка динаміки структури фінансування діяльності підприємств;
- Аналіз фінансового стану та структури фінансування діяльності ПАТ “МоторСіч”;
- оцінка впливу структури капіталу на ефективність діяльності ПАТ “МоторСіч”;
- розгляд мов фінансового забезпечення діяльності вітчизняних підприємств;
- вивчення напрямків вдосконалення системи управління джерелами фінансування ПАТ “МоторСіч”;
- дослідження наукових підходів до управління джерелами фінансування та оптимізації структури капіталу.

Об'єкт дослідження процес управління джерелами фінансування підприємств та оптимізація структури капіталу. Предметом дослідження роботи є теоретичні та практичні засади формування джерел фінансування для оптимальної структури капіталу підприємства.

Методи дослідження аналіз, синтез, узагальнення і систематизація.

Інформаційна база дослідження підручники, посібники, монографії, електронні бази даних, періодичні видання, інтернет ресурси, комп'ютерні програми Microsoft Excel та Microsoft Word і фінансова звітність ПАТ «МоторСіч».

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота магістра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (61 найменування) та 6-х додатків. Загальний обсяг роботи становить 83 сторінки. Основний зміст викладено на 70 сторінках. Робота містить 15 таблиць, 6 рисунків.

Публікації. За результатами виконання кваліфікаційної роботи магістра опубліковано тези: “Бізнес-планування на підприємстві: етапи його розвитку” та прийнято участь у міжнародній науково-практичній конференції “Сучасні тенденції розвитку міжнародних відносин та економіко-політичного процесу”, яка проходила 5-6 жовтня 2018 року у м. Ужгород.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі “Теоретичні основи формування структури капіталу підприємства” розглянута сутність та особливості використання джерел фінансування діяльності підприємства, система управління джерелами фінансування діяльності підприємства та чинники формування та критерії оптимізації структури капіталу підприємства .

У другому розділі “Аналіз особливостей фінансування діяльності вітчизняних підприємств на прикладі ПАТ “МоторСіч” зроблена оцінка динаміки структури фінансування діяльності підприємств, проаналізовано фінансовий стан та структура фінансування діяльності ПАТ “МоторСіч”, вплив структури капіталу на ефективність діяльності ПАТ “МоторСіч”.

У третьому розділі “Оптимізація структури капіталу вітчизняних підприємств” розглянуті умови фінансового забезпечення діяльності вітчизняних підприємств, запропоновані напрямки вдосконалення системи управління джерелами фінансування ПАТ “МоторСіч” та вивчені наукові підходи до управління джерелами фінансування та оптимізації структури капіталу.

ВИСНОВОК

Проведене в першому розділі роботи, дослідження, дозволяє зробити висновки, що фінансове забезпечення підприємства - це управління капіталом, діяльність по його залучення, розміщення та використання. Наявність в достатньому обсязі фінансових ресурсів, їх ефективне використання, зумовлюють хороше фінансове становище підприємства платоспроможність, фінансову стійкість, ліквідність. Управління фінансовими ресурсами на підприємстві являє собою систему економічних заходів щодо визначення фінансових ресурсів в обсягах, необхідних для забезпечення виконання планів економічного і соціального розвитку підприємств, здійснення контролю за їх цільовим та ефективним використанням.

Процес формування, розподілу та використання фінансових ресурсів на підприємстві включає механізм утворення власного та позикового капіталу для фінансування активів (необоротних та оборотних), фінансового забезпечення операційної та фінансово-інвестиційної діяльності, виконання фінансових зобов'язань перед державою та іншими суб'єктами економічних відносин. У свою чергу, фінансові ресурси підприємства за основними джерелами формування можна структурувати в такий спосіб:

1) ресурси, що формуються за рахунок внесків юридичних і фізичних осіб у статутний фонд під час заснування підприємства;

2) ресурси, що формуються за рахунок власних і прирівняних до них коштів (доходи і прибутки від операційної, інвестиційної, фінансової діяльності; амортизаційні відрахування; цільові надходження; стійкі пасиви у вигляді кредиторської заборгованості).

Проведене дослідження й послідовний аналіз підходів до розуміння сутності фінансових ресурсів підприємства дозволили визначити їх як сукупність власних,

залучених ззовні та позикових грошових коштів, а також їх еквівалентів, що змінюються у процесі господарського кругообігу і призначені для фінансового забезпечення діяльності підприємства з метою отримання прибутку та спрямовані на реалізацію стратегічних і тактичних цілей підприємницької діяльності.

У другому розділі роботи було виявлено, що середньостатистичне українське підприємство значну частину своїх довгострокових активів фінансує за рахунок короткострокових джерел. Це означає, що потенціально більшість вітчизняних підприємств є неплатоспроможними, оскільки наявних оборотних активів не вистачає для погашення поточних зобов'язань.

Проведений аналіз підприємства показав, що ПАТ “Мотор Січ” має досить непогані показники фінансово-економічної діяльності, а також присутня тенденція до розширення та покращення фінансової стійкості підприємства. Усі зобов'язання підприємства можуть бути покриті власними активами, оскільки значення показника автономії перебуває в межах норми.

Аналіз фінансової стабільності дав можливість оцінити готовність підприємства до погашення своїх боргів. ПАТ “МОТОР СІЧ” є незалежним з фінансового боку, однак протягом трьох років рівень цієї незалежності зростає. ПАТ “МОТОР СІЧ” в розглянутому періоді має майже всі позитивні показники, тобто підприємство є прибутковим та фінансово незалежним. І надалі спостерігається підвищення фінансового стану підприємства.

З третього розділу ми дізнались, що темпи розвитку фондового ринку, його якісні аспекти, а також розкриття його інвестиційного потенціалу залежать від конкретних заходів державної політики у сфері фінансового сектору. Таким чином, майбутній розвиток фондового ринку неможливий без реформування більшості складових ринку та усунення перешкод, що заважають цьому розвитку. Має бути переосмислена та суттєво підвищена роль фондового ринку у залученні інвестиційних ресурсів та спрямуванні їх на оновлення виробничого потенціалу, створення умов для становлення потужних інституційних інвесторів

А ось, що стосується розвитку кредитування на сучасному етапі економічного розвитку, в нашій країні, знижується. Зменшується кількість банківських установ та зростають процентні ставки за кредитами. Обсяг кредитного портфеля банків відносно активів збільшується, натомість реальна його величина скорочується, це пов'язано зі зниженням якості кредитного портфеля, що в свою чергу призводить до зниження дохідності кредитних операцій банків та зростання рівня кредитного ризику. Для вирішення цієї проблеми банки повинні більше приділяти уваги підвищенню якості та ефективності управління кредитним портфелем. Банківське кредитування для розвитку потребує досягнення умов макроекономічної стабільності, тому для покращення ситуації в кредитуванні потрібна стабілізація економічних, політичних, соціальних умов та підтримка держави всього банківського сектору.

Були виявлені основні підходи до управління фінансовими ресурсами. Власний капітал становить основу організації. Структурно власний капітал діючого підприємства може бути представлений статутним фондом, резервним і додатковим капіталом, цільовими фінансовими фондами і нерозподіленим прибутком. Власні джерела фінансування можуть бути сформовані з внутрішніх і зовнішніх джерел фінансових ресурсів.

АНОТАЦІЯ

Анастасова Марина Олександрівна

Управління джерелами фінансування підприємств та оптимізація
структури капіталу

кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності
«072 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 – ПАТ “МоторСіч”

У роботі розглядаються теоретичні аспекти сутності та класифікації джерел фінансування діяльності підприємства, особливості використання джерел фінансування підприємства, чинники формування та критерії оптимізації структури капіталу підприємства.

Проаналізована динаміка структури фінансування діяльності підприємств, чинники формування структури капіталу підприємств, вплив структури капіталу на ефективність діяльності підприємств.

Запропоновані напрямки вдосконалення процесу управління джерелами фінансування ПАТ Мотор Січ, розглянуті проблеми та перспективи фінансового забезпечення діяльності підприємств авіабудівної галузі.

Ключові слова: капітал, структура капіталу, власний капітал, позиковий капітал, вартість капіталу, фінансовий важіль, управління, капіталізація.

ANNOTATION

Anastasova Marina

Management of sources of financing of enterprises and optimization
capital structure

thesis for Master degree in specialty «financial and insurance management»
under the program

«072 Finance, Banking and Insurance" under the Master's Program»,
Odessa National Economic University
Odessa, 2018

Thesis consists of three chapters. Object of study - enterprise "MotorSich".

Diploma thesis deals with theoretical aspects of of the essence and classification of sources of financing of the enterprise activity, peculiarities of using sources of financing of the enterprise, factors of formation and criteria of optimization of the capital structure of the enterprise are considered in the paper.

The dynamics of the financing structure of enterprises, the factors of formation of the capital structure of enterprises, the influence of the structure of capital on the efficiency of enterprises activity are analyzed.

The directions of improvement of the management process of sources of financing of enterprise "Motor Sich" are proposed, problems and prospects of financial support of activity of enterprises of aviation industry branch are considered.

Keywords: capital, capital structure, equity capital, loan capital, cost of capital, financial leverage, management, capitalization.