

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

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту
Завідувач кафедри

“ ” 20 р.

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на здобуття освітнього ступеня бакалавра
зі спеціальності «Фінанси і кредит»**

за темою:

«Джерела фінансування діяльності підприємств»

Виконавець

Студент **ФФБС**

Поліщук Костянтин Олександрович

(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

Науковий керівник

к.е.н., доцент

(науковий ступінь, вчене звання)

Лапіна Ірина Сергіївна

прізвище, ім'я, по батькові)

/ підпис/

Одеса 2019

ЗМІСТ

ВСТУП

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ДЖЕРЕЛ ФІНАНСУВАННЯ ПІДПРИЄМСТВ.....5

1.1 Поняття та сутність джерел фінансування підприємств.....5

1.2. Внутрішні та зовнішні джерела фінансування підприємств.....11

1.3 Основні способи формування джерел фінансування підприємств...18

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ДЖЕРЕЛ ФІНАНСУВАННЯ ПІДПРИЄМСТВА.....23

2.1 Фінансово-економічна характеристика ТОВ «Глобал Оушен Лінк».
.....23

2.2. Аналіз фінансового стану ТОВ «Глобал Оушен Лінк».25

2.3. Аналіз складу і джерел формування майна ТОВ «Глобал Оушен Лінк».
.....36

2.4. Оцінка структури капіталу ТОВ «Глобал Оушен Лінк».....42

РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ДЖЕРЕЛ ФІНАНСУВАННЯ ТА ОПТИМІЗАЦІЇ СТРУКТУРИ КАПІТАЛУ ТОВ «ГЛОБАЛ ОУШЕН ЛІНК».....47

3.1. Шляхи вдосконалення фінансування за рахунок власних і позикових джерел.....47

3.2. Модель оптимізації структури капіталу на ТОВ «Глобал Оушен Лінк».....60

3.3 Розрахунок ефективності використання джерел фінансування капіталу підприємства за допомогою математичного моделювання.....63

ВИСНОВКИ.....68

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....71

ДОДАТКИ.....75

ВСТУП

Найважливішим питанням, що стосується діяльності підприємства, будь-яких установ чи організацій є пошук ефективних джерел фінансування. Тому головним завданням фінансових служб господарюючих суб'єктів є мобілізація капіталу на найвигідніших умовах для забезпечення операційної, фінансової та інвестиційної діяльності. Проблема правильного формування політики управління структурою капіталу підприємства в умовах ринкової економіки є актуальною, оскільки її успішне вирішення забезпечує підвищення ефективності діяльності суб'єкта господарювання, високі темпи його розвитку, дозволяє досягати оптимального співвідношення власних і позичкових засобів, забезпечує достатній рівень фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності підприємства. Проблема планування структури капіталу має дві складові: перша – співвідношення власного та залученого капіталу; друга – вибір конкретних інструментів фінансування підприємства. При цьому оптимізація структури капіталу – це безперервний процес адаптації до змін економічної ситуації, податкового законодавства, змін конкурентних переваг.

Проблема планування структури капіталу має дві складові: перша – співвідношення власного та залученого капіталу; друга – вибір конкретних інструментів фінансування підприємства. При цьому оптимізація структури капіталу – це безперервний процес адаптації до змін економічної ситуації, податкового законодавства, змін конкурентних переваг.

Головна мета даної дипломної роботи – вивчення теоретичних засад фінансування підприємства, дослідження сучасних методів аналізу організації і ефективності управління структурою капіталу, а також виявлення основних проблем і надання відповідних рекомендацій щодо оптимізації структури капіталу підприємства. Для досягнення поставленої мети в роботі поставлено і послідовно вирішено наступне коло задач:

а) вивчення основних теоретичних підходів до сутності фінансування підприємства;

б) розгляд методичних підходів до оптимізації структури капіталу;

в) аналіз фінансового стану ТОВ «Глобал Оушен Лінк» та розрахунок основних показників, що характеризують його ліквідність, платоспроможність, фінансову стійкість;

г) оцінка структури та ефективності використання власного та залученого капіталу;

Об'єктом дослідження даної роботи є економічні процеси, пов'язані з особливостями формування та використання джерел фінансування підприємства.

Предмет дослідження – це методичні засади оптимізації структури капіталу підприємства на прикладі ТОВ «Глобал Оушен Лінк». Інформаційною базою дослідження є наукові публікації вітчизняних та зарубіжних вчених з проблем формування та оптимізації структури капіталу підприємств, нормативно-законодавчі акти України, офіційні статистичні дані, ресурси мережі Інтернет, фінансова звітність ТОВ «Глобал Оушен Лінк».

ВИСНОВКИ

За результатами дослідження в кваліфікаційній роботі вирішено головну наукову задачу – розроблено теоретико-методичні засади та запропоновано практичні рекомендації щодо управління джерелами фінансування підприємства. З'ясовано, що фінансування господарської діяльності – це покриття витрат за рахунок фінансових ресурсів, які акумулювали суб'єкти господарювання і держава. Метою фінансового забезпечення є прийняття фінансових рішень щодо складу та структури джерел фінансування. Від структури та обсягу джерел фінансування залежить ефективність діяльності підприємства, можливість досягнення стратегічних цілей його розвитку тощо. Визначено та охарактеризовано внутрішні та зовнішні джерела фінансування господарської діяльності підприємства. Констатовано, що підприємство, яке використовує позиковий капітал, має більш високий фінансовий потенціал свого розвитку (за рахунок формування додаткового обсягу активів) і можливості приросту фінансової рентабельності діяльності, однак більшою мірою генерує фінансовий ризик і загрозу банкрутства (зростаючу в міру збільшення питомої ваги позикових коштів у загальній сумі використовуваного капіталу). Зазначено, що формування та використання джерел фінансування підприємств регламентується широкою нормативно-правовою базою, яка охоплює питання оподаткування, емісії цінних паперів, кредитування та ін. сфери фінансової діяльності підприємства. Законодавчі та нормативні акти поступово удосконалюються в процесі провадження податкової реформи, розвитку фінансового та фондового ринків. Проведене дослідження теоретико-методичних підходів до оптимізації структури капіталу дало змогу зробити висновок, що в сучасних умовах вітчизняним підприємствам доцільно здійснювати оптимізацію структури джерел фінансування за критерієм мінімізації темпів зростання боргового навантаження, що дозволить забезпечити підвищення

ефективності фінансової діяльності. Необхідною умовою позитивного впливу зниження боргового навантаження на рентабельність власного капіталу підприємства є зниження не абсолютних показників, а темпів зростання боргового навантаження у звітному періоді в порівнянні з попереднім. Достатньою умовою є перевищення темпів зростання власного капіталу підприємства над темпами зростання боргового навантаження у звітному періоді.

Досліджуючи фінансово-господарську діяльність ТОВ «Глобал Оушен Лінк» було з'ясовано, що протягом 2015-2017 рр. спостерігалась тенденція зростання усіх фінансових показників, це відбулося за рахунок зростання вартості оборотних активів на підприємстві. Валовий прибуток у 2015 р. становив 24,239 тис. грн., у 2016 р. – 35,955 тис. грн., що на 11,716 тис. грн., або 48,3% більше ніж у 2015 р.; у 2017 р. – 43,103 тис. грн., що на 7,148 тис. грн. більше ніж у 2016 р. Чистий прибуток на підприємстві у 2015 р. становив 10,554 тис. грн., у 2016 р. – 17,975 тис. грн., що на 7421 тис. грн., або 70,3% більше ніж у 2015 р.; у 2017 р. – 18377 тис. грн., що на 402 тис. грн., або 0,22 більше ніж у 2016 р. Необоротні активи у 2015 р. становили 6,573 тис. грн., у 2016 р. – 7,699 тис. грн., що на 1,126 тис. грн., або 17,1% більше ніж у 2015 р. За 2017 рік необоротні активи склали – 12,663 тис. грн. Оборотні активи за 2015 р. становили – 20,745 тис. грн., у 2016 збільшились до 41,855 тис. грн., а в 2017 р. склали – вже 61,161 тис. грн., що на 19,306 тис. грн. більше ніж за 2016 р.

Протягом усього аналізованого періоду спостерігається високе значення коефіцієнта концентрації позиченого та залученого капіталу свідчить про велику міру довіри до підприємства з боку банків, а значить, і про фінансову надійність. За результатами аналізу та оцінки джерел фінансування ТОВ «Глобал Оушен Лінк» за 2015-2017 рр. було з'ясовано, що провідну роль в будові капіталу займає залучений капітал. В 2015 році залучений капітал склав 21633 тис. грн., а власний капітал за цей же рік склав

5685 тис. грн., то в відсотковому відношенні залучений капітал склав - 79%, а власний – 21% відповідно. У 2016 році, хоча кількість залученого капіталу продовжувалась збільшуватися, але доля значно зменшилась, власний капітал склав – 47%, а залучений – 53%. За 2017 рік показники майже зрівнялися, власний капітал складав – 49%, а залучений – 51%.

На закінчення можна відзначити, що мета, поставлена в дипломі, була виконана – формування та пошук джерел фінансування діяльності підприємства був проведений, виявлено

У кваліфікаційній роботі був проведений аналіз формування джерел фінансування підприємства із застосуванням економіко-математичного моделювання, що дало змогу на основі 2015-2017рр. зробити прогноз найбільш оптимального співвідношення власного та залученого.

Тематика даної кваліфікаційної роботи є дуже актуальною, бо вивчення і аналіз формування фінансових ресурсів підприємств дозволяє заздалегідь виявити слабкі сторони фінансово-господарської діяльності підприємства, попереджати їх негативний вплив на його роботу і створювати такі умови, за яких воно максимально ефективно формує та використовує свої ресурси та мобілізує резерви. Також це дозволяє так оптимізувати структуру капіталу, щоб підприємство максимально використовувало свої внутрішні фінансові ресурси, а зовнішні ресурси були дешевими та доступними.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Аналіз господарської діяльності. Навчальний посібник / За заг. ред. І.В. Сіменко, Т.Д. Косової. – К.: Центр учбової літератури, 2013. – 384с.
2. Аграрний сектор економіки України (стан і перспективи) / [Присяжнюк М.В., Зубець М.В, Саблук П.Т. та ін.]. За ред. М. В. Присяжнюка, М.В. Зубця, П.Т. Саблука, В.Я. Месель-Веселяка, М.М. Федорова. – К. : ННЦ ІАЕ, 2011. – 1008 с.
3. Андрійчук В.Г. Економіка аграрних підприємств : підручник. – 2-ге вид., доп. і перероблене / В.Г. Андрійчук. – К. : КНЕУ, 2002. – 624 с.
4. Барилюк І.В., Рубаха М.В. Діагностика впливу факторів економічного середовища на формування фінансового капіталу компаній / І.В. Барилюк, М.В. Рубаха // Фінанси України. – 2013. – №9. – С. 104-117.
5. Біла О.Г. Фінансові ресурси і фінансові можливості інвестиційно-інноваційного розвитку споживчої кооперації України / О.Г. Біла // Фінансово-економічний розвиток України в умовах глобалізаційно-інтеграційних процесів: збірник матеріалів III всеукраїнської науково-практичної Інтернетконференції, 28 лютого 2014р. – Львів: ЛКА. – С. 198-201.
6. Бланк І. О. Фінансовий менеджмент / І. О. Бланк. – К. : Ельга, 2008. – 722 с.
7. Боронос, В.Г. Формування механізму оптимізації структури капіталу та його вплив на фінансовий потенціал підприємства/ В.Г. Боронос // Механізм регулювання економіки. — 2010. — №3, Т.1. — С. 154-166.
8. Варналій З. С. Мале підприємництво: основи теорії і практики.
9. Варналій – 4-те вид., стер. – К.: Т-во "Знання". – КОО. – 2008. – 302 с.

10. Висоцька І. Б. Оптимізація структури капіталу підприємства з метою підвищення його фінансової безпеки / І. Б. Висоцька, В. В. Комаричина // Науковий вісник НЛТУ України. - 2013. - Вип. 23.1. - С. 224-230.
11. Волк І.Ф. Фінансові ресурси підприємства: економічна сутність та ефективність управління. / І.Ф Волк// Держава і регіони. – 2006. - №6 – С.339 -342
12. Гудзь О.Є. Джерела формування фінансових ресурсів сільськогосподарських підприємств // Облік і фінанси АПК. –2007. – №3–5. – С. 100–105. 6
13. Гудзь О.Є. Фінансові ресурси сільськогосподарських підприємств: монографія. – Київ: ННЦІАЕ, 2007.–231 с.
14. Друкер П. Як забезпечити успіх у бізнесі : Новаторство і підприємництво : пер. с англ. / П. Друкер. – [б. м.] "Україна". – 1994. – 319 с.
15. Зятковський І,В. Фінансове забезпечення діяльності підприємств: Монографія. – Тернопіль. Економічна думка. – 2000. – 54с.
16. Іванілов О. С. Економіка підприємства: підручник / О. С. Іванілов. - К.: Центр учбової літератури, 2009. - 728 с.
17. Кіндрацька Г.І. Економічний аналіз: теорія і практика : підручник / Г.І. Кіндрацька, М.С. Білик, А.Г. Загородній ; за ред. проф. А.Г. Загороднього. – Вид. 3-тє, переробл. і доповн. – К. : Знання, 2008. – 440с.
18. Кононенко О. Аналіз фінансової звітності / О. Кононенко, О. Маханько. – Х. : Фактор, 2008. – 208 с.
19. Кублікова Т. Б. Система казначейства: управління фінансовими ресурсами: монографія / Т. Б.Кублікова, Е. І. Курганська. – Одеса: ОНЕУ, 2015. – 323 с.
20. Кузнецова І. О. Сучасні концепції формування конкурентних стратегій підприємства / Кузнецова І. О., Кублікова Т.Б // Науковий вісник ОНЕУ. – Одеса, 2017. - № 5 (247) – С.96-106.

21. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств : навч. посібник / М. Я. Коробов. – К. : Знання, 2000. – 378 с.
22. Лысенко Д.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник / Д.В. Лысенко. – ИНФРА-М, 2010. – 320 с.
23. Малік М.Й. Державне регулювання аграрного сектора економіки в дослідженнях вітчизняних вчених / М.Й. Малік, Ю.О. Лупенко // Економіка АПК. – 2009. – № 10. – С. 153-158.
24. Марич П.М., Коваль Л. П. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання. Навч. посіб. - Львів: 2010. с- 250 с.
25. Марченко А. Аналіз джерел формування фінансових ресурсів / Марченко А. // Фінанси України. – 2002. - №9. – С. 102-109.
26. Мартянов О. І. Оптимізація фінансових ресурсів підприємств України в умовах глобальної фінансової кризи [Електронний ресурс / О. І. Мартянов, Т. О. Макух.
27. Самойлова Т.А. Джерела формування фінансового капіталу підприємства / Т.А. Самойлова // Облік і фінанси АПК. - 2011. - С.169-174. – [Електронний ресурс].
28. Стащук О. В. Структура капіталу підприємства в контексті досягнення його фінансової стійкості / О. В. Стащук, А. В. Гриценюк // Наукові записки Національного університету "Острозька академія". Сер.: Економіка. - 2012. - Вип. 19. - С. 223-225.
29. Телін С. В. Антикризові інновації в системі антикризового менеджменту/ С. В. Телін // Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності: збірник наукових праць / ПДТУ. – Маріуполь, 2010. - С. 59-64.
30. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч. посібник / О.О. Терещенко. — К.: КНЕУ, 2003.
31. Терещенко О.О. Фінансова санація та банкрутство підприємств: Навч. посібник / О.О.Терещенко. - К.: КНЕУ,2004. - 412с. – [Електронний ресурс].

32. Харченко, Н. В. Амортизація основних засобів підприємства як фактор раціоналізації оподаткування / Н. В. Харченко // Ефективна економіка.- №6, 2016.
33. Яковлев, А.І. Роль амортизації в процесі діяльності підприємств на сучасному етапі / Яковлев А.І., Літкевич О.О. // Сборник научных трудов "Вестник НТУ "ХПИ" : Технічний прогрес та ефективність виробництва №8 - 2011. –С.116-119.