

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

Кафедра **\_Фінансового менеджменту та фондового ринку**  
(найменування кафедри)

**РЕФЕРАТ**  
**кваліфікаційної роботи**  
**на здобуття освітнього ступеня бакалавра зі спеціальності 072 Фінанси,**  
**банківська справа та страхування**  
(шифр та найменування спеціальності)

**освітньо-професійна програма Фінанси, фінансовий менеджмент  
та страхування**

---

(назва її програми)

на тему: «Комплексна оцінка та управління активами й пасивами  
підприємства»  
(назва теми)

**Виконавець:**

студентка 48 гр. ЦЗВФН

Павленко Олена Віталіївна

(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

**Науковий керівник:**

к.е.н., ст. викладач

(науковий ступінь, вчене звання)

Іорга Світлана Миколаївна

(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

## ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми – Комплексний підхід до управління активами та пасивами підприємства є основою забезпечення ефективності діяльності підприємства, адже саме розробка та впровадження раціональних, зважених підходів до управління активами та пасивами забезпечує надійну фінансову стійкість, кредитоспроможність, інвестиційну привабливість підприємств. Впровадження раціональних та зважених підходів до управління активами та пасивами підприємства потребує грамотної системи оцінювання активів та пасивів підприємства.

Мета дослідження розробка напрямків вдосконалення комплексного оцінювання та управління активами і пасивами підприємства.

Завдання дослідження:

- дослідити економічну сутність та види активів підприємства;
- розглянути пасиви підприємства, визначити їх економічний зміст та різновиди;
- визначити теоретичне підґрунтя комплексного управління активами та пасивами підприємства;
- провести оцінка складу та структури активів ПрАТ «Київстар»;
- проаналізувати джерела формування пасивів ПрАТ «Київстар»;
- провести комплексне оцінювання управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар»;
- визначити критерії оптимізації управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар»;
- конкретизувати напрямки покращення управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар».

Об'єкт дослідження є процес управління активами і пасивами підприємства.

Предмет дослідження є економічні відносини, що виникають у процесі оцінювання та управління активів та пасивів підприємства.

Методи дослідження: методи економічного аналізу, системного підходу, статистичного аналізу, логічного узагальнення, аналітично-графічна формалізація основних параметрів управління активами і пасивами підприємства, порівняльний аналіз динаміки показників, методи економіко-математичного моделювання за допомогою програми Excel.

Інформаційна база дослідження Інформаційною базою досліджень були законодавчі та нормативні акти, що безпосередньо стосуються тематики дослідження, науковий доробок та фундаментальні наукові праці вітчизняних і зарубіжних вчених щодо питань управління активами і пасивами підприємства, дані річних фінансових та аудиторських звітів ПрАТ «Київстар», статистичні та аналітичні дані НБУ, матеріали періодичних видань.

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (34 найменувань) та 1-го додатка. Загальний обсяг роботи становить 70

сторінок. Основний зміст викладено на 66 сторінках. Робота містить 24 таблиць, 13 рисунків.

Публікації. За результатами виконання кваліфікаційної роботи опубліковано 1 статтю: Окремі аспекти комплексного підходу до управління активами і пасивами // прийнято до друку в збірнику матеріалів Підсумкової науково-практичної студентської конференції ОНЕУ, м. Одеса.

### **ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ**

У першому розділі *«Теоретичні основи комплексної оцінки та управління активами і пасивами підприємства»* досліджено економічну сутність та види активів підприємства, розглянуто пасиви підприємства, визначено їх економічний зміст та різновиди, визначено теоретичне підґрунтя комплексного управління активами та пасивами підприємства

У другому розділі *«Комплексна оцінка управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар»»* проаналізовано складу та структуру активів ПрАТ «Київстар», джерел формування пасивів ПрАТ «Київстар» та проведено комплексне оцінювання управління активами і пасивами підприємства.

У третьому розділі *«Рекомендації щодо удосконалення управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар»* запропоновано та визначено критерії оптимізації управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар» та напрямки покращення управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар».

### **ВИСНОВКИ**

Проведене дослідження дозволило зробити висновки, основні з яких такі:

1. Дослідження теоретичних аспектів теми показало, що комплексний підхід до управління активами та пасивами підприємства є основою забезпечення ефективності діяльності підприємства, адже саме розробка та впровадження раціональних, зважених підходів до управління активами та пасивами забезпечує надійну фінансову стійкість, кредитоспроможність, інвестиційну привабливість підприємств. Максимально комплексна оцінка управління активами і пасивами підприємства відображається у процесі розробки, узгодження та збалансування стратегії та тактики фінансового менеджменту та конкретизується у виборі конкретного виду політики фінансування активів (консервативного, агресивного, компромісного).

2. Визначено, що протягом 2017-2021 років відбувається зменшення рівня ліквідності активів ПрАТ «Київстар» – зростає обсяг важко ліквідних активів та зменшується обсяг високоліквідних і ліквідних активів. Такі зміни відбуваються завдяки нарощенню обсягів інвестування до необоротних активів (переважно в нематеріальні активи та основні фонди) та свідчать про розширення ринку збуту.

3. Оцінка пасивів підприємства дає змогу зробити висновок, що протягом 2017-2021 років рівень фінансової незалежності ПрАТ «Київстар» знижувався: на початок 2017 року підприємство має досить консервативну структуру фінансування – більш ніж 75% його діяльності фінансується за рахунок власного капіталу, а вже в 2021 році за рахунок власного капіталу фінансується

лише 42,3% активі. Показник фінансового левериджу або рівень фінансового ризику зростає.

4. Комплексна оцінка управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар» дозволяє нам зробити висновок, щодо використання агресивного типу політики фінансування активів, що в цілому виправдане з позиції зростання дохідності підприємства (ефект фінансового важелю свідчить про отримання більш ніж 45% прирощення до рентабельності власного капіталу за рахунок використання позикових джерел фінансування).

5. Головним індикатором ефективності управління активами чи пасивами підприємства має стати зростання вартості підприємства, що в умовах вітчизняної економіки доцільно відстежити за показником економічної доданої вартості EVA. Економічна додана вартість, котра взаємопов'язана з ринковою вартістю підприємства повинна стати адекватним мірилом ефективності управління активами/пасивами підприємства та має багато переваг за умови використання на вітчизняних підприємствах. За результатами дослідження визначено позитивну величину показника EVA, що свідчить про те, що ПрАТ «Київстар» створює вартість та її цінність для акціонерів зростає.

6. Основними завданнями впровадження комплексної оцінки управління активами і пасивами на ПрАТ «Київстар» має стати періодичний аналіз та визначення головних параметрів платоспроможності, фінансової стійкості та відповідності типу політики фінансування активів стратегічним цілям розвитку підприємства.

7. У рамках розробки політики фінансування активів підприємства ПрАТ «Київстар» необхідно досить зважено підходити до питання рівня ризику, що реалізується у процесі комплексного управління активами і пасивами підприємства.

## АНОТАЦІЯ

Павленко О. В., « Комплексна оцінка та управління активами й пасивами підприємства »,

(*прізвище та ініціали студента*)

(*назва кваліфікаційної роботи*)

кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавра зі спеціальності «072 Фінанси, банківська справа та страхування» за освітньо-професійною програмою Фінанси, фінансовий менеджмент та страхування

Одеський національний економічний університет

м. Одеса, 2022\_\_ рік

Кваліфікаційна робота бакалавра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – процес управління активами і пасивами підприємства .

У роботі розглядаються теоретичні аспекти комплексної оцінки управління активами і пасивами підприємства.

Проаналізовано управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар»..

Запропоновано Рекомендації щодо удосконалення управління активами і пасивами ПрАТ «Київстар»..

**Ключові слова:** активи підприємства, пасиви підприємства, комплексна оцінка активів та пасивів підприємства, комплексне управління активами і пасивами підприємства..

## ANNOTATION

Pavlenko Olena, «Comprehensive assessment and management of assets and liabilities of the enterprise»

(*students surname and initials*)

(*work title*)

thesis for Master degree in specialty «072 Finance, banking and insurance» under the program

«Finance, financial management and insurance»,

Odessa National Economic University

Odessa, 2022\_\_

Thesis consists of three chapters. Object of study processes of formation and use of sources of financing of enterprise activity .

Diploma thesis deals with theoretical aspects of comprehensive assessment of asset and liability management of the enterprise .

The management of assets and liabilities of Kyivstar PJSC is analyzed.

Recommendations for improving the management of assets and liabilities of PJSC "Kyivstar"

**Keywords:** assets of the enterprise, liabilities of the enterprise, comprehensive assessment of assets and liabilities of the enterprise, integrated management of assets and liabilities of the enterprise