

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЗАПОРІЗЬКА ДЕРЖАВНА ІНЖЕНЕРНА АКАДЕМІЯ**

ГЛУХОВА ЮЛІЯ ВАДИМІВНА

УДК 658.15

**МЕХАНІЗМ ВИЗНАЧЕННЯ ТА ФІНАНСОВІ ЗАХОДИ ПІДВИЩЕННЯ
ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

Спеціальність 8.03050801 «Фінанси і кредит (за спеціалізованими програмами)»

АВТОРЕФЕРАТ

магістерської роботи на здобуття кваліфікації
магістра з фінансів і кредиту

Запоріжжя – 2016

Магістерсько-кваліфікаційною роботою є рукопис.

Робота виконана в Запорізькій державній інженерній академії (м. Запоріжжя)
на кафедрі фінансів, банківської справи і страхування.

Науковий керівник: кандидат економічних наук, доцент

Сіліна Ірина Вадимівна,

Запорізька державна інженерна академія

Рецензент: завідувач гуманітарно-економічного відділення

Запорізького електротехнічного коледжа ЗНТУ

Ільїна Ірина Георгіївна

Захист відбудеться 13 січня 2016 р. о 9 годині на засіданні Екзаменаційної комісії у Запорізькій державній інженерній академії за адресою: 69000, м. Запоріжжя, пр. Леніна, 226.

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми. Як вітчизняні, так і світові тенденції розвитку і функціонування економіки передбачають постійні зміни, оскільки екстенсивні чинники розвитку вже вичерпали свої можливості впливу і не забезпечують прибутковості підприємствам.

В умовах нестабільного стану суспільного виробництва актуалізується необхідність забезпечення фінансової стійкості підприємств, оскільки збалансований стан їх фінансової системи є ключовим елементом ефективного господарювання. Зокрема, в умовах трансформаційної економіки актуалізується проблема формування оптимальної структури капіталу підприємства в контексті забезпечення його ефективної та конкурентоспроможної діяльності на засадах стійкого розвитку.

Внаслідок цього набувають актуальності проблеми дослідження теоретичних аспектів фінансової стійкості підприємств та методичних підходів до її оцінки, а також практичних аспектів підвищення фінансової стійкості.

Основні аспекти визначення та аналізу фінансової стійкості підприємства досліджувались зарубіжними науковцями, серед яких: Е. Альтман, Е.Дж. Долан, Дж. К. Ван Хорн, І. Бланк, В.В. Іванов, Є.І. Уткін та ін. Широкий спектр питань щодо управління фінансовою стійкістю підприємства розкрито в працях вітчизняних науковців, серед яких: О.І. Барановський, В.О. Василенко, О.Д. Заруба, А.М. Поддєрьогін, С.В. Мішина, Г.В. Савицька та ін.

Проте, проблеми, з якими стикаються вітчизняні промислові підприємства в практичній фінансовій діяльності, вказують на необхідність дослідження механізму оцінки фінансової стійкості підприємства, спираючись на вітчизняний досвід в зазначеній сфері, створюючи таким чином підґрунтя для розробки оптимального комплексу фінансових заходів з метою підвищення рівня фінансової стійкості підприємства.

Мета й завдання дослідження. Метою роботи є дослідження теоретичних, методичних та практичних аспектів механізму оцінки фінансової стійкості

машинобудівного підприємства та розробка низки заходів з її підвищення.

Для досягнення зазначеної мети сформульовано та вирішено такі завдання:

- досліджено сутність категорії «фінансова стійкість» та теоретичні підходи до її визначення;
- досліджено методику оцінки та аналізу фінансової стійкості підприємства з врахуванням вітчизняного досвіду;
- здійснено аналітичний огляд стану, проблем та перспектив розвитку машинобудування в Україні;
- досліджено механізм визначення фінансової стійкості ПАТ "ЗТР" за підсумками 2012 – 2014 років;
- виявлено проблемні аспекти в забезпеченні фінансової стійкості ПАТ "ЗТР" та розроблено низку фінансових заходів з її підвищення;
- здійснено прогноз показників фінансової стійкості з врахуванням провадження запропонованих заходів та аналіз їх ефективності.

Предмет і об'єкт дослідження. Об'єктом дослідження є господарська діяльність публічного акціонерного товариства "Запоріжтрансформатор" в аспекті забезпечення його фінансової стійкості.

Предметом дослідження є рівень фінансової стійкості ПАТ "Запоріжтрансформатор" в 2012 – 2014 роках, механізм її визначення та шляхи підвищення.

Методи дослідження. У роботі використано загальнонаукові та спеціальні методи дослідження економічних явищ: аналіз і синтез – для визначення понять фінансового потенціалу; структурний аналіз – для дослідження динаміки та структури показників фінансового стану підприємства; групування й класифікації – для систематизації факторів, що впливають на рівень фінансової стійкості промислових підприємств; порівняння та експертні оцінки – для визначення абсолютних та відносних показників фінансової стійкості; економіко-математичне моделювання – для розподілу операційних витрат на постійні та змінні з метою визначення порогу рентабельності та прогнозування фінансових результатів.

Матеріалами для дослідження стали: спеціальна література з проблем теорії

та практики визначення фінансової стійкості промислового підприємства та шляхів її підвищення, нормативні документи, статистичні дані.

Наукова новизна одержаних результатів магістерського дослідження полягає в розвитку теоретичних положень та розробці практичних рекомендацій щодо механізму оцінки фінансової стійкості машинобудівного підприємства та шляхів її підвищення. Основні положення наукової новизни, які виносяться на захист, полягають у такому:

удосконалено:

- визначення фінансової стійкості підприємства, яке, на відміну від існуючих, вичерпно розкриває характерні риси цього поняття та під якими слід розуміти узагальнюючу якісну характеристику фінансового стану підприємства, що відображає здатність підприємства здійснювати основну й інші види діяльності безперебійно, не зважаючи на ризики й зміни в середовищі бізнесу, які можуть відбуватися в процесі господарської діяльності підприємства;

- механізм оцінки фінансової стійкості підприємства, який, на відміну від існуючих, включає дослідження стійкості управління через організаційно-економічну характеристику підприємства; дослідження стійкості джерел формування капіталу шляхом оцінки стану, динаміки та тенденцій руху капіталу; дослідження фінансових результатів, як ресурсної стійкості; дослідження кредитної політики підприємства;

набули подальшого розвитку:

- вітчизняні методики оцінки фінансової стійкості підприємства, критичний аналіз яких виявив необхідність вдосконалення системи відносних показників фінансової стійкості для підприємств з від'ємним значенням власного капіталу;

- методичний підхід щодо підвищення фінансової стійкості підприємства шляхом оптимізації структури капіталу.

Практичне значення отриманих результатів. Розроблені в ході дослідження науково-практичні рекомендації можуть бути використані в діяльності підприємств для розв'язання завдань з управління фінансовою стійкістю.

Особистий внесок здобувача. Всі наукові результати, які представлені в роботі і опубліковані в наукових працях, отримані автором самостійно.

Апробація результатів дослідження. Матеріали магістерської роботи були апробовані в рамках III Міжнародної науково-практичної конференції «Формування ефективних механізмів державного управління та менеджменту в умовах сучасної економіки: теорія і практика» (2015 рік).

Публікації. Основні положення роботи опубліковано у статті у фаховому збірнику наукових праць та в матеріалах науково-практичної конференції.

Інформаційною базою дослідження слугували законодавчі та нормативні документи, навчально-методична література, наукові публікації в періодичних виданнях з питань управління фінансовою стійкістю підприємств, а також фінансова звітність підприємств.

Практичне значення одержаних результатів полягає в тому, що результати дослідження можуть скласти основу для подальшої розробки заходів щодо підвищення фінансової стійкості підприємств.

Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел, додатків. Основний зміст роботи викладений на 125 сторінках. Робота містить 35 таблиць, 24 рисунків та додатки. Список використаних джерел налічує 71 найменування.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У **вступі** обґрунтовано актуальність теми магістерської роботи, визначено предмет та об'єкт дослідження, сформульовано мету та основні завдання, розкрито методи дослідження, наукову новизну, теоретичне та практичне значення отриманих результатів, апробацію результатів та публікації автора.

У **першому розділі «Теоретико-методичні основи управління фінансовою стійкістю підприємства»** визначено, що розуміння сутності поняття "фінансова стійкість" нерозривно пов'язане із фінансовим станом підприємства.

Удосконалено визначення фінансової стійкості підприємства, яке, на відміну від існуючих, вичерпно розкриває характерні риси цього поняття та під яким слід розуміти узагальнюючу якісну характеристику фінансового стану підприємства, що відображає здатність підприємства здійснювати основну й інші види діяльності безперебійно, не зважаючи на ризики й зміни в середовищі бізнесу, які можуть відбуватися в процесі господарської діяльності підприємства.

Доведено, що оцінка фінансової стійкості підприємства потребує застосування не окремих розрізнених методик, а формування цілісного механізму. Узагальнюючи методики, що використовуються у вітчизняній фінансовій практиці, автором запропоновано механізм оцінки фінансової стійкості промислового підприємства, яким передбачається: загальна оцінка фінансової стійкості, оцінка фінансової стійкості з використанням відносних та абсолютних показників, оцінка запасу фінансової стійкості (рис. 1).

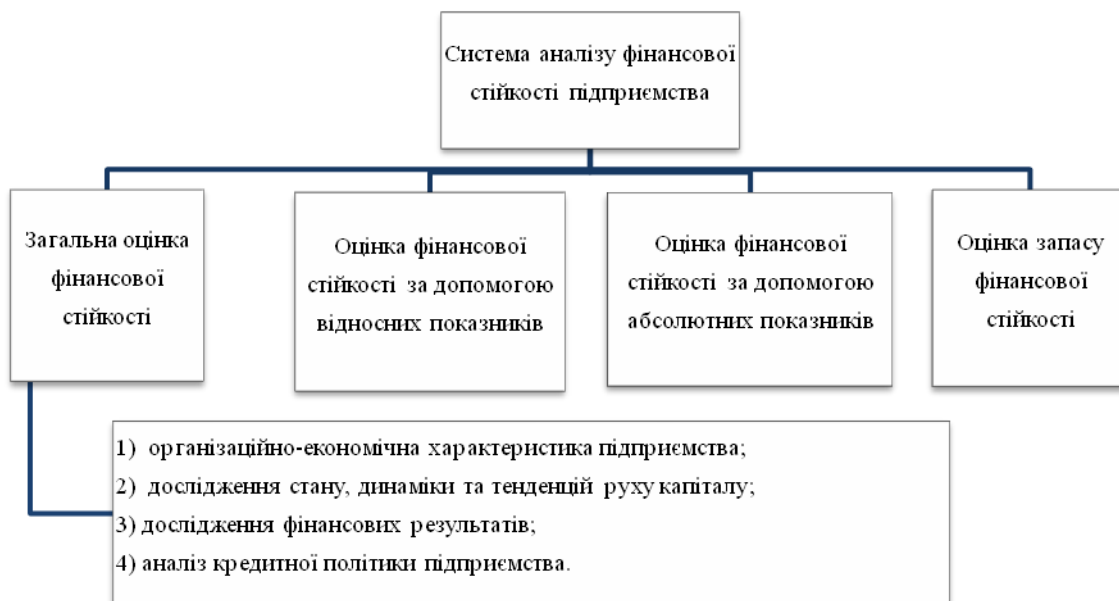


Рис. 1. Комплексна методика визначення фінансової стійкості підприємства

Попереднім аналізом стану підприємств машинобудування в Україні встановлено цілу низку проблем функціонування та розвитку, вирішення яких полягає у фінансовій площині, зокрема:

- застарілі основні виробничі фонди та відсутність реальних інвестиційних ресурсів для технологічного оновлення;

- низька конкурентоспроможність багатьох видів продукції вітчизняних підприємств та низький рівень впровадження інновацій;
- невідповідність виробничих потужностей потенціалу ринків збуту та низький рівень їх завантаження;
- відсутність завершеного виробничого циклу на машинобудівних підприємствах України та залежність від ринків збуту в Росії;
- недостатній рівень фінансової стійкості підприємств машинобудування, що обумовлюється обмеженістю власних фінансових ресурсів та недоступністю позичкових.

Виявлені проблеми галузі є актуальними для крупного машинобудівного підприємства Запорізької області ПАТ «Запоріжтрансформатор», рівень фінансової стійкості якого пропонується оцінювати за комплексною методикою та з подальшою розробкою відповідних заходів, спрямованих на підвищення фінансової стійкості.

У другому розділі «Дослідження механізму визначення фінансової стійкості підприємства ПАТ "ЗТР"» охарактеризовано діяльність підприємств, проведено аналіз балансу підприємства, аналіз структури та динаміки фінансових результатів і витрат, аналіз ліквідності, майнового стану, фінансової стійкості, ділової активності, аналіз рентабельності.

В 2012 – 2014 роках характерними для ПАТ «ЗТР» (як і для галузі в цілому) є скорочення обсягів виробництва, подорожчання ресурсів (матеріальних, трудових, фінансових), непропорційне зростання собівартості продукції, скорочення операційних прибутків, яких в досліджуваному періоді виявилось недостатньо для покриття непередбачуваних фінансових збитків, що були обумовлені коливанням валютного курсу.

У підсумку дослідження стану, динаміки та тенденцій руху капіталу ПАТ «ЗТР» в 2012 – 2014 рр. відмічаємо, що характерною ознакою даного періоду є надмалий обсяг власного капіталу, який наприкінці 2014 року взагалі набуває від’ємного значення.

Серед позичкового капіталу підприємства в досліджуваному періоді домінуюча частина (близько 90 – 97%) припадала на короткострокові зобов'язання, що обумовлено проблемами в отриманні довгострокового банківського кредитування.

Щодо загальної вартості майна ПАТ «ЗТР», то в 2013 та 2014 роках спостерігається тенденція до її скорочення, що обумовлено скороченням обсягів оборотних активів в зв'язку зі зменшенням обсягів виробництва та реалізації продукції. Поряд із тим, спостерігається тенденція щодо зростання вкладень капіталу ПАТ «ЗТР» в необоротні активи, зокрема, основні засоби та довгострокові фінансові інвестиції.

Характерним для ПАТ «ЗТР» в досліджуваному періоді є перевищення вартості довгострокових фінансових інвестицій над вартістю основних засобів. Збільшення абсолютного обсягу такого напрямку вкладення коштів свідчить про вилучення значної частки капіталу (близько 60% від вартості всіх необоротних активів та близько 40% від загальної вартості майна) з операційної діяльності підприємства.

В структурі оборотних активів підприємства домінує дебіторська заборгованість, темпи скорочення якої є значно повільнішими від темпів згортання обсягів реалізації продукції, що негативно позначається на показниках ліквідності та платоспроможності підприємства.

На нашу думку, виявлені тенденції руху капіталу сприятимуть зниженню фінансової стійкості ПАТ «ЗТР», зокрема, в силу зниження прибутковості операційної діяльності. Тому, з метою забезпечення стійкої діяльності підприємства в довгостроковій перспективі слід особливу увагу приділити оптимізації структури капіталу за такими напрямками:

1. Диспропорції в активах балансу можливо скоригувати за рахунок зменшення обсягів довгострокових фінансових інвестицій (шляхом дезінвестування їх частини) та залучення зазначених коштів для формування необхідного обсягу виробничих запасів з метою забезпечення розширеного виробництва. Крім того, особливу увагу слід приділити вдосконаленню кредитної

політики підприємства, спрямованої на ефективне управління дебіторською заборгованістю.

2. Диспропорції в частині пасивів слід усунути шляхом збільшення абсолютного обсягу власного капіталу, скорочення обсягів та питомої ваги короткострокових позикових коштів, отримання довгострокових кредитів банків.

Аналіз фінансових результатів ПАТ «ЗТР» показав спадну тенденцію абсолютних та відносних показників прибутковості. Вирішальну роль у формуванні непокритих збитків за підсумками 2014 року зіграли непомірно великі фінансові витрати. Але такі витрати могли б бути покриті за рахунок операційного прибутку. Проте, ми навпаки спостерігаємо його скорочення внаслідок втрачання обсягів реалізації. Головною причиною такої ситуації є значне скорочення ринку в РФ та зниження платоспроможності вітчизняних споживачів, на що вказує значна дебіторська заборгованість, питома вага якої є найбільшою в структурі оборотних активів ПАТ «ЗТР». Поряд із цим, темпи скорочення дебіторської заборгованості є значно повільнішими від темпів згортання реалізації, що вказує на невірноважену кредитну політику підприємства. В той же час, вдосконалення кредитної політики може прискорити реалізацію продукції та покращити відповідні показники ділової активності, які в дослідженому періоді мають негативну динаміку.

Дослідження абсолютних та відносних показників фінансової стійкості, з одного боку, вказують на нестійкий фінансовий стан ПАТ «ЗТР» протягом 2012 – 2014 рр. та на поглиблення негативних тенденцій. З іншого боку, не всі із вказаних показників розраховані на оцінку рівня фінансової стійкості, зокрема, в умовах від'ємного значення власного капіталу.

У третьому розділі «Фінансові заходи з підвищення фінансової стійкості ПАТ "ЗТР"» розроблено концепцію підвищення фінансової стійкості вказаного підприємства шляхом оптимізації структури його капіталу (рис. 2).

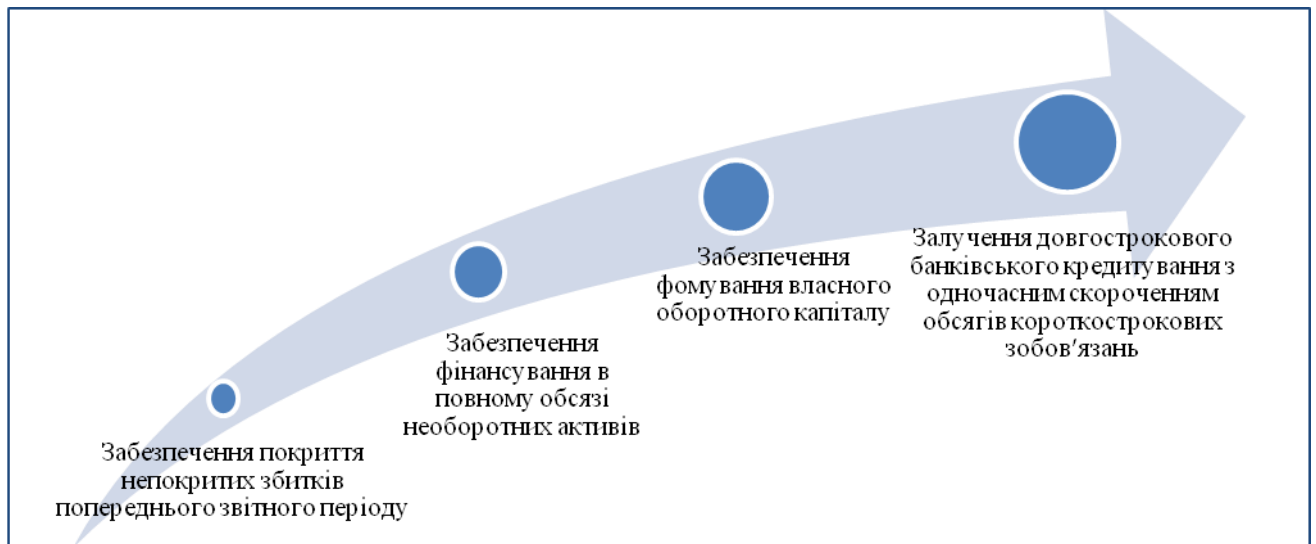


Рис.2 . Концепція оптимізації структури капіталу ПАТ "ЗТР"

З метою підвищення фінансової стійкості ПАТ «ЗТР» розроблено організаційні заходи, розраховані на чотирьохрічний період, спрямовані на оптимізацію структури капіталу за критерієм мінімізації ризиків, а саме:

1. Збільшення обсягів реалізації продукції в 2015 році до рівня 4540,0 млн. грн. (або на 15% від рівня 2012 року), а в 2016 році – до рівня 6116,2 млн. грн. та утримання цього рівня протягом 2017 – 2018 років.
2. З метою забезпечення необхідних обсягів виробництва передбачається збільшення вартості запасів за рахунок часткових дезінвестицій в обсязі 50% відсотків від наявного обсягу довгострокових фінансових інвестицій.
3. Резервом розширення обсягів реалізації визначено вдосконалення кредитної політики підприємства, що передбачає зростання дебіторської заборгованості темпами, що не перевищують темпів зростання чистого доходу від реалізації продукції.
4. Збільшення власного капіталу здійснювати шляхом тезаврації чистого прибутку, запланованого на рівні 1726,4 млн. грн.
5. Нарощувати обсяги власного капіталу підприємства поетапно, досягаючи при цьому таких цілей, як: формування власних оборотних коштів, в тому числі для покриття запасів; забезпечення фінансування необоротних активів підприємства за рахунок власного капіталу.

6. За рахунок зростання обсягів власного капіталу при незмінному загальному обсязі джерел фінансування, скорочувати короткострокові зобов'язання підприємства та їх питому вагу в структурі капіталу, забезпечити отримання довгострокового банківського кредитування.

Прогнозування оптимізації капіталу здійснено шляхом складання прогнозних балансу та звіту про фінансові результати в розрізі чотирьох прогнозних років.

З метою оцінки ефективності запропонованих заходів нами проведено прогнозну оцінку фінансової стійкості ПАТ «ЗТР» за методиками, визнаними вітчизняною практикою, в кожному з прогнозних періодів. За результатами зазначених прогнозних розрахунків оцінюємо рекомендовані заходи як ефективні.

ВИСНОВКИ

В узагальненому вигляді результати дослідження зводяться до наукового обґрунтування теоретичних положень, розробки методичних підходів та практичних засад щодо управління фінансовою стійкістю промислових підприємств в сучасних умовах господарювання. Розроблено механізм оцінки фінансової стійкості з урахуванням вітчизняного досвіду застосування окремих методик та вирішено наукові завдання щодо практичного використання наведеного механізму. В результаті проведених досліджень було зроблено відповідні висновки та надано рекомендації:

1. Проведено теоретичний аналіз сутності та змісту поняття «фінансова стійкість».

Проведений аналіз дефініцій поняття «фінансова стійкість» виявив кілька методологічних підходів. Так, у багатьох наукових працях із питань фінансового аналізу це поняття розглядається у вузькому значенні: або як стан його фінансових ресурсів, або як один із показників фінансового стану підприємства.

В магістерській роботі підтримано підхід, за яким фінансова стійкість розглядається як стабільність фінансового середовища підприємства в довгостроковій перспективі.

Під фінансовою стійкістю автором розуміється узагальнююча якісна характеристика фінансового стану підприємства, що відображає здатність підприємства здійснювати основну й інші види діяльності безперебійно, не зважаючи на ризики й зміни в середовищі бізнесу, які можуть відбуватися в процесі господарської діяльності підприємства.

2. Досліджено вітчизняні методики оцінювання рівня фінансової стійкості, на базі яких сформовано комплексну методику.

3. На підставі статистичних даних за 2008 – 2014 рр. досліджено стан, проблеми та перспективи розвитку машинобудування України.

Аналіз макроекономічних показників вказує на поступове втрачання промисловістю провідних позицій при створенні валової доданої вартості (з 30,1 % в 2008 році до 16,4 % в 2014 році), що насамперед пов'язується із складною ситуацією в підгалузі машинобудування.

Вітчизняні машинобудівні підприємства, які мають бути флагманом в розвитку української промисловості, забезпечувати її інноваційний розвиток, на сучасному етапі мають низку значних проблем, вирішення яких полягає у фінансовій площині.

Так, за вказаний період в машинобудуванні спостерігається скорочення:

- обсягів реалізації продукції – на 27,7 млрд. грн. (на 22,7%);
- обсягів експорту – на 3,6 млрд. дол. США (на 33,6%);
- обсягів інвестицій в основний капітал – на 0,9 млрд. грн. (на 14,%);
- середньорічної кількості працюючих – на 319 тис. осіб (на 46,4%);
- рентабельності операційної діяльності – на 5,3 в. п.

Тривале зростання частки збиткових підприємств (з 2008 по 2010 рр.) знову поновлюється в 2012 році. Особливе занепокоєння має викликати стрімке зростання загальної суми збитків, що зазнали вітчизняні машинобудівні підприємства за підсумками 2014 року. Їх абсолютна сума становить близько 30 млрд. грн., що більш ніж в 4 рази перевищує рівень збитків за підсумками 2008 року.

Питома вага власного капіталу має тенденцію до скорочення в середньому на 0,61% за рік. В структурі позичкового капіталу переважають короткострокові зобов'язання у співвідношенні близько 2:1.

Динаміка коефіцієнтів капіталізації вказує на втрату фінансової стійкості в цілому по галузі.

4. Надано організаційно-економічну характеристику ПАТ "ЗТР", який, будучи лідером на ринку трансформаторного обладнання СНД, стрімко втрачає обсяги реалізації в силу складної зовнішньополітичної ситуації.

5. За результатами дослідження стану, динаміки та тенденцій руху капіталу ПАТ "ЗТР" встановлено, що в структурі активів підприємства переважають необоротні активи, у складі яких поступово зростають довгострокові фінансові інвестиції. Частка таких активів за підсумками 2014 року становить 55,7% , що на 13 в. п. перевищує вартість основних засобів підприємства.

В структурі оборотних активів близько 70% становить дебіторська заборгованість, динаміка якої не відповідає динаміці обсягів реалізації, що опосередковано вказує на недосконалу кредитну політику підприємства.

В структурі джерел фінансування ПАТ "ЗТР" перевага надається короткостроковому кредитуванню в силу відсутності в 2012 – 2014 році довгострокових кредитів та поступового зменшення обсягів власного капіталу. На кінець 2014 року власний капітал підприємства набуває від'ємного значення, що обумовлюється значним обсягом непокритих збитків.

6. Дослідження фінансових результатів ПАТ "ЗТР" та факторний аналіз їх динаміки показав, що задовільні фінансові результати та показники рентабельності ПАТ «ЗТР» отримало в 2012 році, що було обумовлено зростанням обсягів виробництва та реалізації, скороченням адміністративних, збутових та інших операційних витрат.

В 2013 році чистий прибуток ПАТ «ЗТР» скоротився на 617,9 млн. грн., або майже втричі від рівня попереднього року, що було обумовлено скороченням обсягів виробництва та реалізації продукції, зменшенням інших операційних доходів, зростанням адміністративних, збутових та інших операційних витрат,

скороченням фінансових доходів та зростанням фінансових витрат. В результаті спостерігається радикальне скорочення всіх показників рентабельності.

За підсумками 2014 року ПАТ «ЗТР» отримало чистий збиток в сумі 2282,2 млн. грн., основними причинами якого стали зменшення обсягів виробництва та реалізації та зростання фінансових витрат на 2174,4 млн. грн.

7. Обчислення та аналіз абсолютних та відносних показників фінансової стійкості показало, що в досліджуваному періоді фінансовий стан ПАТ "ЗТР" характеризується як нестійкий.

Поряд із цим, методики обчислення абсолютних та відносних показників фінансової стійкості промислового підприємства, що є розповсюдженими у вітчизняній практиці фінансового аналізу, мають ряд недоліків. Зокрема:

1) визначення типу фінансової стійкості на підставі абсолютних показників покриття запасів показало, що фінансовий стан ПАТ «ЗТР» не є кризовим, навіть за від'ємного значення власного капіталу;

2) визначення окремих відносних показників фінансової стійкості за умови від'ємного значення власного капіталу є неможливим, що робить дану методику некоректною в зазначених умовах;

3) методика визначення абсолютних та відносних показників фінансової міцності на основі обчислення порогу рентабельності стосується лише дослідження операційної діяльності підприємства та не враховує визначення подібних показників з врахуванням інших видів діяльності. Проте ситуація з виникненням аномальної суми фінансових витрат у ПАТ «ЗТР» в 2014 році вказує на недосконалість зазначеної методики.

8. Аналіз показників ділової активності ПАТ "ЗТР" показав необхідність удосконалення управління дебіторською заборгованістю підприємства в рамках зваженої кредитної політики.

9. Причинами порушення фінансової стійкості ПАТ "ЗТР" визнано диспропорції в структурі капіталу, як в частині джерел фінансування, так і за напрямками використання фінансових ресурсів. Запропоновано концепцію

оптимізації структури капіталу, покладену в основу підвищення рівня фінансової стійкості.

На першому етапі основною метою збільшення власного капіталу є покриття непокритих збитків, що мають місце в балансі ПАТ «ЗТР» станом на 31.12.2014 р.

На другому етапі слід прагнути забезпечити такий обсяг власного капіталу, що має забезпечити фінансування в повному обсязі загальної вартості необоротних активів підприємства.

Третій етап передбачає нарощування власного капіталу в обсягах, необхідних для створення у ПАТ «ЗТР» власного оборотного капіталу, що є першочерговою запорукою фінансової стійкості підприємства в ринкових умовах господарювання.

На четвертому етапі, маючи кредитне забезпечення у вигляді нарощеного власного капіталу, підприємство підвищить шанси для отримання довгострокового кредиту в обсязі, достатньому для забезпечення помірному (або компромісного) підходу до фінансування активів.

10. Нарощування власного капіталу ПАТ "ЗТР" передбачається до рівня 56,2% в структурі капіталу за рахунок внутрішніх джерел фінансування (реструктуризація активів та тезаврація прибутку). Розроблено низку фінансових заходів, спрямованих на забезпечення чистого прибутку в обсязі 1,7 млрд. грн. щорічно.

11. Фінансові результати та фінансовий стан ПАТ "ЗТР" спрогнозовано на чотири роки. Прогнозна динаміка показників фінансової стійкості вказує на ефективність рекомендованої концепції її підвищення.

СПИСОК ОПУБЛІКОВАНИХ ПРАЦЬ ЗА ТЕМОЮ МАГІСТЕРСЬКОЇ РОБОТИ

В інших виданнях:

1. Глухова Ю.В. Механізм визначення та фінансові заходи підвищення фінансової стійкості підприємства // Матеріали III Міжнародної науково-практичної конференції «Формування ефективних механізмів державного управління та

менеджменту в умовах сучасної економіки: теорія і практика» / Запоріжжя: КПУ, 2015. – С. 351 – 352.

АНОТАЦІЯ

Глухова Ю.В. Механізм визначення та фінансові заходи підвищення фінансової стійкості підприємства. – Рукопис.

Магістерська робота на здобуття кваліфікації магістра з фінансів і кредиту. Запорізька державна інженерна академія, 2016.

Кваліфікаційна робота магістра присвячена теоретичним та практичним аспектам механізму визначення та підвищення фінансової стійкості підприємств. В роботі конкретизовано сутність поняття «фінансова стійкість», обґрунтовано доцільність комплексного підходу при формуванні механізму визначення фінансової стійкості промислового підприємства. Обґрунтовано доцільність підвищення фінансової стійкості підприємства шляхом оптимізації структури капіталу, розроблено концепцію підвищення фінансової стійкості ПАТ "ЗТР", в рамках реалізації якої розроблено низку організаційних заходів, спрямованих на формування внутрішніх джерел нарощування власного капіталу.

Ключові слова: фінансова стійкість, структура капіталу, власний капітал, чистий прибуток, операційні витрати, дезінвестиції.

АННОТАЦИЯ

Глухова Ю.В. Механизм определения и финансовые мероприятия повышения финансовой устойчивости предприятия. - Рукопись.

Магистерская работа на соискание квалификации магистра по финансам и кредиту. Запорожская государственная инженерная академия, 2016. Квалификационная работа магистра посвящена теоретическим и практическим аспектам механизма определения и повышения финансовой устойчивости предприятий. В работе конкретизированы сущность понятия «финансовая

устойчивость», обоснована целесообразность комплексного подхода при формировании механизма определения финансовой устойчивости промышленного предприятия. Обоснована целесообразность повышения финансовой устойчивости предприятия путем оптимизации структуры капитала, разработана концепция повышения финансовой устойчивости ПАО «ЗТР», в рамках реализации которой разработан ряд организационных мероприятий, направленных на формирование внутренних источников наращивания собственного капитала.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, структура капитала, собственный капитал, чистая прибыль, операционные расходы, дезинвестиции.

ANNOTATION

Glukhova Yu. A mechanism for determining the financial arrangements and improve financial stability. - Manuscript. Master's thesis on competition of qualification Master of Finance. Zaporozhye State Engineering Academy, 2015. Master's qualification work is devoted to theoretical and practical aspects of defining and improving the financial sustainability of enterprises. In the specified essence of the concept "financial stability," the expediency of integrated approach in the formation of a mechanism for determining the financial stability of the industrial enterprise. The expediency of improving the financial sustainability of the enterprise by optimizing the capital structure, developed the concept of improving the financial sustainability of PJSC "ZTR", in the framework of which developed a number of organizational measures aimed at creating a domestic sources of equity capital increase.

Keywords: financial stability, capital structure, equity, net income, operating expenses, dezinvesttsii.