

**ТЕРНОПІЛЬСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ ІВАНА ПУЛЮЯ**

**КАШІЙ АНДРІЙ ВОЛОДИМИРОВИЧ**

**МОДЕЛЮВАННЯ ОПТИМАЛЬНОЇ СТРУКТУРИ ФІНАНСОВИХ  
АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПАТ «ТЕРА»)**

**Спеціальність 072 – Фінанси, банківська справа та страхування**

**АВТОРЕФЕРАТ  
на здобуття освітнього ступеня «магістр»**

**Тернопіль – 2019**

**Дипломною роботою за освітнім ступенем «магістр» є рукопис**

**Робота виконана на кафедрі економіки та фінансів Тернопільського національного технічного університету імені Івана Пулюя**

**Науковий керівник:** кандидат економічних наук, доцент  
**Кудлак Віталій Ярославович**  
доцент кафедри економіки та фінансів,  
Тернопільський національний технічний  
університет імені Івана Пулюя

**Рецензент:** доктор економічних наук, доцент  
**Павликівська Ольга Іванівна**  
професор кафедри бухгалтерського обліку та  
аудиту,  
Тернопільський національний технічний  
університет імені Івана Пулюя

Захист відбудеться 23 грудня 2019 р. о 10<sup>00</sup> годині на засіданні екзаменаційної комісії №59 у Тернопільському національному технічному університеті імені Івана Пулюя за адресою: 46001, м. Тернопіль, вул. Білогірська, 50 (освітньо-мистецький центр «Політехнік»), навчальний корпус №10.

## ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

**Актуальність теми.** Фінансовий стан підприємства визначається розміщенням і використанням його коштів. Фінансовий стан підприємства характеризується забезпеченістю власними обіговими коштами, станом нормованих запасів товарно-матеріальних цінностей, станом та динамікою дебіторської і кредиторської заборгованості, оборотністю коштів, платоспроможністю та іншими підсумками фінансово-господарської діяльності підприємства, які дозволяють дати оцінку досягнутим результатам, зробити висновки про рівень фінансово-економічного стану та про наявність нереалізованих внутрішньогосподарських резервів.

Ефективно розміщені фінансові активи підприємства є важливою передумовою досягнення високих кінцевих результатів його господарської діяльності в цілому. Ефективні форми управління фінансовими активами дозволяють підприємству отримувати додатковий прибуток.

У сучасних умовах для більшості підприємств типовим наслідком кризових явищ їхнього економічного розвитку стала гостра нестача необхідного обсягу фінансових активів, що істотно позначається на ефективності їхнього господарювання.

Проблема оцінки ефективності структури фінансових активів підприємства є достатньо дослідженою в економічній літературі. Питання формування та використання фінансових активів підприємства досліджували зарубіжні вчені І. Ансофф, А. П. Градов, Ф. Котлер, М. Портер, А. Сміт, А. А. Томпсон, Й. Шумпетер, А. Ю. Юданов, а також українські науковці: В. Г. Андрійчук, В. М. Геєць, С. В. Мочерний, В. Д. Немцов, С. Ф. Покропивний, З. Е. Шершньова, Н. В. Чебанова, та інші.

Разом з тим, існує ряд теоретичних і практичних проблем, які все ще залишаються невирішеними. У ринкових умовах господарювання особливої актуальності набуває ефективна структура фінансових активів.

**Мета магістерської роботи.** Метою роботи є визначення особливостей формування оптимальної структури фінансових активів підприємства.

Для досягнення поставленої мети нами було визначено наступні завдання:

- визначити теоретичні основи моделювання структури фінансових активів підприємства;
- провести аналіз та оцінку структури фінансових активів на прикладі досліджуваного підприємства;
- обґрунтувати напрямки вдосконалення структури та підвищення ефективності фінансових активів ПАТ «Тера»;
- здійснити моделювання структури та управління фінансовими активами підприємства.

**Об'єктом дослідження** виступають фінансові активи виробничого підприємства.

**Предметом дослідження** - моделювання оптимальної структури фінансових активів ПАТ «Тера».

**Методи дослідження.** Методичний інструментарій дослідження становлять наступні методи наукового пізнання: аналіз, синтез, моделювання, системний підхід, графічний метод тощо. Дослідження проводились із застосуванням діалектичного підходу до явищ, що вивчалися, згідно з якими всі сторони життя суспільства як єдиного організму повинні розглядатись у взаємодії, взаємозв'язку, в процесі розвитку, відмирання старих і виникнення нових форм зв'язку.

**Інформаційну базу дослідження.** Інформаційною базою дослідження слугували Закони та інші нормативно-правові документи України, наукові праці та публікації вчених з проблематики дослідження, статистична інформація, а також фінансова звітність ПАТ «Тера».

**Наукова новизна одержаних результатів.** Визначено критерії ефективності оптимальної структури фінансових активів підприємства в умовах національної економіки.

**Практичне значення отриманих результатів.** Результати проведеного дослідження можуть впроваджуватись в практичну діяльність підприємств, в контексті управління фінансовими активами та формування їх ефективної структури.

**Структура магістерської роботи.** Магістерська робота складається з анотації, змісту, вступу, шести розділів (з підрозділами), висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи без додатків - 104 сторінки.

## **ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ**

У **ВСТУПІ** подано загальну характеристику магістерського дослідження: стан розробки наукової проблеми та її актуальність, мету і завдання роботи, об'єкт, предмет, описано наукову новизну і практичну значимість отриманих результатів. Також розкрито методологічні основи та інформаційну базу дослідження, подано структуру роботи.

У першому розділі **«ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ МОДЕЛЮВАННЯ СТРУКТУРИ ФІНАНСОВИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА»** ми визначили, що окремі дослідники розглядають фінансові активи в економічній площині, лише частково розкриваючи сутність цього поняття, інші – навпаки, висвітлюють його дуже широко. Така неоднозначність у визначенні призводить до того, що фінансові активи розглядаються науковцями по-різному: як ресурси, як права на ресурси, як ліва частина балансу, як майно.

Згідно зі ст. 1 Закону України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг», фінансові активи – кошти, цінні папери, боргові зобов'язання та право вимоги боргу, що не віднесені до цінних паперів.

З позицій бухгалтерського обліку, фінансовий актив є елементом фінансового інструменту при класифікації за елементами балансу. Якщо розглядати фінансові активи з точки зору потенційного інвестора, то це вид інвестиційного активу. У цьому випадку інвестиційним активом може бути будь-який об'єкт інвестування, що має певну вартість, може її зберігати та примножувати у майбутньому.

Система управління фінансовими активами підприємства є складовою фінансового механізму підприємства.

В широкому розумінні управління фінансовими активами можна визначити не лише як процеси розподілу і використання фінансових ресурсів, але і діяльність, пов'язану із впливом на формування фінансових активів, управління грошовими потоками підприємства.

У другому розділі **«АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА СТРУКТУРИ ФІНАНСОВИХ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПАТ «ТЕРА»)»** дана загальна характеристика фінансово-господарської діяльності ПАТ «Тера».

ПАТ «Тера» є одним з лідерів своєї галузі в Тернопільській області.

За період свого функціонування ПАТ «Тера» декілька разів змінювала свою назву.

1 березня 2011 р. ВАТ «Тера» перейменовано в публічне акціонерне товариство «Тера».

Вартість активів та власного капіталу ПАТ «Тера» демонстрували позитивну динаміку протягом 2014-2016 рр. В 2016 р вартість активів сягала 13434 тис. грн., а вартість власного капіталу 6568 тис. грн. – це максимальні значення протягом досліджуваного періоду.

В подальшому у 2017-2018 рр. відбулося скорочення обох показників. Найбільш різкого зниження зазнав власний капітал – до -2236 тис. грн. у 2018 р.

Дебіторська заборгованість ПАТ «Тера» демонструє протягом 2014-2018 рр. позитивну динаміку (див. рисунок 2.3). Виявивши деяке зростання на проміжку 2014-2016 рр., з 1923 тис. грн. до 3046 тис. грн. відповідно, в подальшому цей показник значно скоротився. Зокрема в 2018 році він склав 1179 тис. грн.

Чистий прибуток підприємства протягом 2014-2018 рр. мав позитивне значення лише в 2015 та 2016 рр., 1395 та 1650 тис. грн. відповідно. В 2014 р. та 2017-2018 рр. цей показник мав негативне значення, досягнувши найменшого значення в 2018 році - -8016.

В структурі активів досліджуваного підприємства протягом 2014-2018 рр. основне місце займали «Основні засоби» та «Запаси», а якщо бути точнішим – «Виробничі запаси». Причому питома вага показника «Основні засоби» в період з 2014 р. до 2018 р. значно скоротилась. Від 43,96% у 2014 році до 27,35% у 2018 році.

Показник «Запаси» демонстрував протилежну динаміку. Його значення в структурі активів зростало, з 30,05% у 2014 році до 54,76% у 2018 році.

Серед іншого можна зазначити вагоме скорочення питомої ваги в структурі активів ПАТ «Тера» показника дебіторської заборгованості за продукцію, який протягом 2014-2018 рр. скоротився з 18,55 до 10,04%

У випадку із даними фінансової звітності ПАТ «Тера» показник покриття виявився аналогічним із коефіцієнтом поточної ліквідності. Також коливався від 0,57 в 2018 р., до 1,45 у 2016 році.

Крім вище зазначених, ми розраховали також коефіцієнт оборотності активів ПАТ «Тера».

Даний коефіцієнт показує швидкість обороту сукупного капіталу досліджуваного підприємства ПАТ «Тера». Іншими словами характеризує скільки разів за період, що аналізується (в нашому випадку за кожен рік в проміжку 2014-2018 рр.), проходить повний цикл виробництва (від початку до отримання прибутку).

В загальному можемо зазначити, що більшість з аналізованих показників показують незадовільний стан справ на досліджуваному підприємстві у 2011 та 2018 рр. Дещо краща ситуація була в 2015-2017 рр., особливо слід відмітити комплексне покращення у 2016 році. Але не дивлячись на деяке покращення, загальна фінансово-економічна ситуація в ПАТ «Тера» вже ж не була оптимальною та потребувала підвищення ефективності управління і використання фінансових активів підприємства.

За досліджуваний період найбільш успішним роком для ПАТ «Тера», в контексті фінансово-господарської діяльності, став 2016 рік . Саме в цей час спостерігаються найкращі фінансові показники підприємства.

У третьому розділі **«НАПРЯМКИ ВДОСКОНАЛЕННЯ СТРУКТУРИ ТА ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ ПАТ «ТЕРА»»** запропоновано способи підвищення ефективності структури фінансових ресурсів підприємства.

Аналізуючи дослідження проведене в третьому розділі магістерської роботи ми можемо зробити наступні висновки.

На даний час в світовій практиці найбільшого поширення набули наступні моделі оцінки вартості фінансових активів: модель оцінки вартості фінансових активів Шарпа; модель оцінки вартості фінансових Блека; багатofакторна модель Мертона; модель теорії арбітражного ціноутворення Росса.

У моделі Шарпа точка цього співвідношення з'єднана графічно з точкою прибутковості безризикового фінансового активу.

Лінія ринку капіталу характеризує рівноважне співвідношення очікуваної прибутковості і стандартного відхилення всіх можливих ефективних фінансових активів. Такий зв'язок в моделі Шарпа виражається через коефіцієнт бета.

Бета коефіцієнт – це показник, що характеризує ризик, що пов'язаний з конкретним фінансовим активом.

Фінансові активи з низьким коефіцієнтом бета називаються консервативним. Це виходить з того, що їх рівень прибутковості має більш низьку динаміку в порівнянні з рівнем прибутковості в середньому по ринку.

Фінансові активи, що мають коефіцієнт бета, що дорівнює значенню одиниці, називають нормальними, або середньоризиковими.

Таким чином, лінія прибутковості фінансових активів дозволяє суб'єкту господарювання отримати їх за справедливою ціною.

Ефективність господарської діяльності підприємства залежить від обсягу та структури його фінансових активів. Оскільки вони є найбільш ліквідною частиною оборотних коштів, які здатні вирішити проблему неплатежів.

Обсяг фінансових активів впливає на прийняття управлінських рішень спрямованих на підвищення фінансової стійкості, ділової активності та конкурентоспроможності підприємства. При цьому ліквідність балансу підприємства знаходиться в обернено пропорційному зв'язку з прибутковістю господарюючого суб'єкта.

Фінансову основу розвитку господарської діяльності становить процес формування підприємством власних фінансових ресурсів, що залучаються з зовнішніх і внутрішніх джерел. В цій системі головна роль належить операційного прибутку.

У четвертому розділі «СПЕЦІАЛЬНА ЧАСТИНА» визначено, що у період з 2000 по 2016 рік обсяг світової торгівлі продовольчими товарами в грошовому еквіваленті зріс більш ніж утричі. Середньорічний приріст цього становив понад шість відсотків. Зростання відбулось із 570 млрд. дол. США у 2000 році, до 1,6 трлн дол. США в 2016 році.

Згідно даних Продовольчої і сільськогосподарської організації Об'єднаних Націй у 2001-2007 роках, до початку фінансової кризи, збільшення доходів на один відсоток, призводило до збільшення обсягу торгівлі на 1,5%. Пізніше, у 2008-2013 роках при тому ж зростанні доходів обсяг торгівлі підвищувався на 0,7%.

За досліджуваний період суттєво зросла доля Китаю у світовому обсязі імпорту продовольчих товарів (з 2,3% в 2000 році до 8,2 % в 2016 році). В наслідок такого зростання Китай піднявся на третє місце в рейтингу 20 найбільших світових імпортерів продовольчих товарів. Попереду тільки США та ЄС.

Традиційні експортери, такі як США та ЄС, все ще залишаються на перших позиціях в рейтингу. Але в той же час частка Бразилії, яка у 2000 році становила 3,2%, в 2016 році зросла до 5,7%.

Китай, частка якого в сукупному обсязі експорту зросла з 3% у 2000 році до 4,2% в 2016 році, зайняв 4 місце в топ-20 найбільших світових експортерів продовольства.

Крім Бразилії та Китаю, значно наростили свою частку Індія та Індонезія. У 2016 році на ці чотири країни припадало 14,5% від загальносвітового обсягу експорту (до порівняння аналогічний показник у 2000 р. склав - 8,5%).

За той же період сукупна частка традиційних експортерів таких як США, ЄС, Австралія та Канада разом взятих знизилась на 10%. З 68,5% у 2000 році до 58% у 2016 році.

Частка продовольчої продукції, яка імпортується країнами із середнім і низьким рівнем доходів з інших аналогічних за економічним розвитком країн, зросла з 41,9% у 2000 році до 54,4% у 2015 році. Подібна динаміка спостерігається і щодо експорту.

Найменш розвинені країни (НРС), стикаються з серйозними проблемами. Сільське господарство є основним сегментом економіки даної групи країн. На нього припадає від 30 до 60% ВВП та основна зайнятість населення.

З 2000 по 2015 рр. обсяг імпортованої в найменш розвинені країни сільськогосподарської продукції багаторазово зріс (з 2,5 млрд дол. США до 32,8 млрд дол. США) і склав 2,5% світового імпорту продовольчих товарів.

Експорт зростає більш повільними темпами. Його ріст перебував на рівні 1,4% світового імпорту продовольчих товарів.

Кондитерський ринок України останніми роками в цілому показує позитивну динаміку до зростання. З'являються нові виробники та торгові марки, а існуючі постійно розширюють свій асортимент та ринки збуту.

В основних групах кондитерських виробів останніх кілька років спостерігається позитивна динаміка зростання. Це свідчить про ефективність кондитерської галузі України та її конкурентоспроможність.

У п'ятому розділі **«ОБГРУНТУВАННЯ ЕКОНОМІЧНОЇ ЕФЕКТИВНОСТІ»** ми здійснили моделювання рівня прибутку, як внутрішньої основи формування фінансових активів підприємства.

На основі проведених розрахунків ми визначили найбільш оптимальний рівень рентабельності для ПАТ «Тера» виходячи з показників його фінансово-господарської діяльності.

Як основу, для своєї моделі ми використовували методологічний підхід А.Д. Шеремета.

У шостому розділі **«ОХОРОНА ПРАЦІ ТА БЕЗПЕКА В НАДЗВИЧАЙНИХ СИТУАЦІЯХ»** міститься дослідження сфери охорони праці та питання безпеки в надзвичайних ситуаціях

Система з охорони праці на ПАТ «Тера» будується в головному управлінні, як на самому підприємстві, так і на галузевому і регіональному рівнях. ПАТ «Тера» складено план з охорони праці на 2019 рік, який включає: поточне, оперативне та перспективне планування.

На ПАТ «Тера» виділені кошти для на перевірку знань з ОП та спеціальне навчання для працівників підприємства зайнятих на роботах з підвищеною небезпекою.

Фінансування охорони праці здійснюється самим підприємством.

Для профілактики нещасних випадків застосовують заходи організаційного, технічного, санітарно-гігієнічного та психофізіологічного характеру.



Стійкість роботи об'єкта господарювання – це здатність його в умовах НС випускати продукцію у запланованому обсязі та визначеної номенклатури, а у разі слабких та середніх руйнувань або порушення матеріального постачання відновлювати виробництво власними силами у короткий термін.

На стійкість роботи об'єктів торгівлі та бізнесу впливають такі фактори: захищеність робітників та службовців від уражуючих факторів у НС; здатність інженерно-технічного комплексу об'єкта (будівель, споруд, обладнання та комунально-енергетичних мереж) протистояти руйнівній дії уражуючих факторів аварій, катастроф, стихійного лиха та сучасної зброї; надійність постачання об'єкта електроенергією, водою, паливом, комплектуючими та сировиною; підготовленість об'єкта до проведення аварійно-рятувальних та відновлюваних робіт; оперативність управління виробництвом та здійсненням заходів ЦЗ у НС.

Підвищення стійкості об'єкта досягають проведенням комплексу інженерно-технічних, технологічних, організаційних заходів.

Для збереження продуктів харчування, фуражу та воду від зараження радіоактивними речовинами, отруйними речовинами і біологічними засобами проводиться ізоляція їх від зовнішнього середовища.

Проводиться пакування продуктів харчування в захисні матеріали та приміщення в герметичну тару та подальше зберігання в складських приміщеннях, приміщеннях для продовольства і води в захисних спорудах.

Основним способом захисту продуктів харчування та запасів води від зараження є їх зберігання у герметичній тарі або використання захисних матеріалів.

## **ВИСНОВКИ**

Проведене дослідження моделювання оптимальної структури фінансових активів підприємства на прикладі ПАТ «Тера» дозволило нам зробити наступні висновки.

З позицій бухгалтерського обліку, фінансовий актив є елементом фінансового інструменту при класифікації за елементами балансу.

В широкому розумінні управління фінансовими активами можна визначити не лише як процеси розподілу і використання фінансових ресурсів, але і діяльність, пов'язану із впливом на формування фінансових активів, управління грошовими потоками підприємства.

За період свого функціонування ПАТ «Тера» декілька разів змінювала свою назву.

1 березня 2011 р .ВАТ «Тера» перейменовано в публічне акціонерне товариство «Тера».

Вартість активів та власного капіталу ПАТ «Тера» демонстрували позитивну динаміку протягом 2014-2016 рр. В 2016 р вартість активів сягала 13434 тис. грн., а вартість власного капіталу 6568 тис. грн. – це максимальні значення протягом досліджуваного періоду.

В подальшому у 2017-2018 рр. відбулося скорочення обох показників. Найбільш різкого зниження зазнав власний капітал – до -2236 тис. грн. у 2018 р.

Дебіторська заборгованість ПАТ «Тера» демонструє протягом 2014-2018 рр. позитивну динаміку (див. рисунок 2.3). Виявивши деяке зростання на проміжку 2014-2016 рр., з 1923 тис. грн. до 3046 тис. грн. відповідно, в подальшому цей показник значно скоротився. Зокрема в 2018 році він склав 1179 тис. грн.

Чистий прибуток підприємства протягом 2014-2018 рр. мав позитивне значення лише в 2015 та 2016 рр., 1395 та 1650 тис. грн. відповідно. В 2014 р. та 2017-2018 рр. цей показник мав негативне значення, досягнувши найменшого значення в 2018 році - -8016.

В загальному можемо зазначити, що більшість з аналізованих показників показують незадовільний стан справ на досліджуваному підприємстві у 2011 та 2018 рр. Дещо краща ситуація була в 2015-2017 рр., особливо слід відмітити комплексне покращення у 2016 році. Але не дивлячись на деяке покращення, загальна фінансово-економічна ситуація в ПАТ «Тера» вже ж не була оптимальною та потребувала підвищення ефективності управління і використання фінансових активів підприємства.

На даний час в світовій практиці найбільшого поширення набули наступні моделі оцінки вартості фінансових активів: модель оцінки вартості фінансових активів Шарпа; модель оцінки вартості фінансових Блека; багатofакторна модель Мертона; модель теорії арбітражного ціноутворення Росса.

У моделі Шарпа точка цього співвідношення з'єднана графічно з точкою прибутковості безризикового фінансового активу.

Лінія ринку капіталу характеризує рівноважне співвідношення очікуваної прибутковості і стандартного відхилення всіх можливих ефективних фінансових активів. Такий зв'язок в моделі Шарпа виражається через коефіцієнт бета.

Бета коефіцієнт – це показник, що характеризує ризик, що пов'язаний з конкретним фінансовим активом.

Фінансові активи, що мають коефіцієнт бета, що дорівнює значенню одиниці, називають нормальними, або середньоризиковими.

Таким чином, лінія прибутковості фінансових активів дозволяє суб'єкту господарювання отримати їх за справедливою ціною.

Ефективність господарської діяльності підприємства залежить від обсягу та структури його фінансових активів. Оскільки вони є найбільш ліквідною частиною оборотних коштів, які здатні вирішити проблему неплатежів.

Фінансову основу розвитку господарської діяльності становить процес формування підприємством власних фінансових ресурсів, що залучаються з зовнішніх і внутрішніх джерел. В цій системі головна роль належить операційного прибутку.

У період з 2000 по 2016 рік обсяг світової торгівлі продовольчими товарами в грошовому еквіваленті зріс більш ніж утричі. Середньорічний

приріст цього становив понад шість відсотків. Зростання відбулось із 570 млрд. дол. США у 2000 році, до 1,6 трлн дол. США в 2016 році.

Згідно даних Продовольчої і сільськогосподарської організації Об'єднаних Націй у 2001-2007 роках, до початку фінансової кризи, збільшення доходів на один відсоток, призводило до збільшення обсягу торгівлі на 1,5%. Пізніше, у 2008-2013 роках при тому ж зростанні доходів обсяг торгівлі підвищувався на 0,7%.

Кондитерський ринок України останніми роками в цілому показує позитивну динаміку до зростання. З'являються нові виробники та торгові марки, а існуючі постійно розширюють свій асортимент та ринки збуту.

В основних групах кондитерських виробів останніх кілька років спостерігається позитивна динаміка зростання.

Ми здійснили моделювання рівня прибутку, як внутрішньої основи формування фінансових активів підприємства.

На основі проведених розрахунків ми визначили найбільш оптимальний рівень рентабельності для ПАТ «Тера» виходячи з показників його фінансово-господарської діяльності.

### **Список опублікованих автором праць**

1. Кудлак В. Становлення соціального підприємництва в Україні / В. Кудлак, А. Капій // Реформування фінансово-економічної системи в контексті міжнародного співробітництва: збірник тез наукових робіт учасників Міжнародної науково-практичної конференції для студентів, аспірантів та молодих учених (м. Київ, 26 жовтня 2019 р.). – К.: Аналітичний центр «Нова Економіка», 2019. С. – 71-72.

### **АНОТАЦІЯ**

**Капій А.В. Моделювання оптимальної структури фінансових активів підприємства (на прикладі ПАТ «Тера»). – Рукопис.**

Дослідження на здобуття освітнього ступеня «Магістр» за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». – ТНТУ ім. І. Пулюя. – Тернопіль, 2019.

Об'єктом дослідження виступають фінансові активи виробничого підприємства.

Предмет дослідження - моделювання оптимальної структури фінансових активів ПАТ «Тера».

Метою роботи є визначення особливостей формування оптимальної структури фінансових активів підприємства.

Методи дослідження. Методичний інструментарій дослідження становлять наступні методи наукового пізнання: аналіз, синтез, моделювання, системний підхід, графічний метод тощо. Дослідження проводились із

застосуванням діалектичного підходу до явищ, що вивчалися, згідно з яким всі сторони життя суспільства як єдиного організму повинні розглядатись у взаємодії, взаємозв'язку, в процесі розвитку, відмирання старих і виникнення нових форм зв'язку. Економічні явища в даному дослідженні розглядаються у взаємозв'язку і розвитку.

В магістерській роботі визначено теоретичні основи моделювання структури фінансових активів підприємства. Здійснено аналіз та оцінку структури фінансових активів на прикладі досліджуваного підприємства ПАТ «Тера». Обґрунтовано напрямки вдосконалення структури та підвищення ефективності фінансових активів ПАТ «Тера». Здійснено моделювання структури та управління фінансовими активами підприємства.

Ключові слова: фінансові активи, структура фінансових активів, управління фінансовими активами.

## ANNOTATION

**Kapiy A. Modelling of the most efficient structure of enterprise financial assets (PJSC “TerA” as a case study). - Manuscript.**

Research for the Master's degree in specialty 072 «Finance, banking and insurance». - TNTU them. I. Pulia. - Ternopil, 2019.

The object of study is the financial assets of the manufacturing enterprise.

The subject of the research is modeling of the optimal structure of financial assets of PJSC "Tera".

The purpose of the work is to determine the peculiarities of forming the optimal structure of financial assets of the enterprise.

Research methods. Methodological research tools are the following methods of scientific knowledge: analysis, synthesis, modeling, systematic approach, graphical method, etc. Studies were conducted using a dialectical approach to the phenomena studied, according to which all aspects of society as a single organism should be considered in interaction, interconnection, in the process of development, dying of the old and the emergence of new forms of communication. Economic phenomena in this study are considered in relation to development.

In the master's thesis the theoretical foundations of modeling the structure of financial assets of the enterprise are defined. The analysis and evaluation of the structure of financial assets is carried out on the example of the studied enterprise of PJSC "Tera". The directions of improvement of structure and increase of efficiency of financial assets of PJSC "Tera" are indicated. The structure and management of financial assets of the enterprise are simulated.

Keywords: financial assets, structure of financial assets, management of financial assets.







