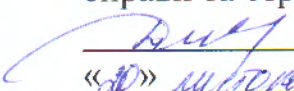


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
БІЛОЦЕРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та
фондовий ринок»

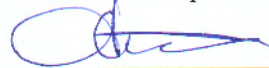
Допускається до захисту
завідувач кафедри фінансів, банківської
справи та страхування

 доцент О.О. Драган
«10» листопада 2024 року

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА
ФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ
ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ГРУПИ КОМПАНІЙ «ОВОСТАР»
КИЇВСЬКОЇ ОБЛАСТІ)

Виконав:

Гончарук Олександр Васильович



(підпис)

Керівник:

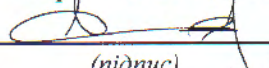
д.е.н., професор Варченко Ольга МIRONIVNA



(підпис)

к.е.н., директор ТОВ «Овостар»

Діденко Сергій Володимирович



(підпис)

Рецензент:

доцент Гаврик Олеся ЮРІIVNA



(підпис)

Я, Гончарук Олександр Васильович, засвідчую, що кваліфікаційну роботу
магістра виконано з дотриманням принципів академічної доброчесності.

Біла Церква – 2024

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
БІЛОЦЕРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та
фондовий ринок»

Затверджую

гарант ОПП «Фінанси, банківська
справа та страхування»

 доцент І.В.Артімонова

«17» жовтня 2023 року

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу магістра
Гончаруку Олександру Васильовичу

Тема: Формування системи управління вартістю підприємства (на прикладі групи компаній «Овостар» Київської області)

Перелік питань, що розробляються в роботі: розкрити сутність поняття системи фінансового управління вартістю виявити та класифікувати її ключові елементи; систематизувати показники вартості та визначити їх зв'язок із стратегічними цілями розвитку підприємства; охарактеризувати організаційно-управлінської структури групи компаній «Ovostar Union», його фінансового департаменту та показники виробничої діяльності; провести оцінку фінансового стану та визначити напрями його покращення; проаналізувати результати діяльності групи компаній «Ovostar Union» на фондовому ринку; розробити алгоритм впровадження системи управління вартістю на підприємстві, адаптованого до особливостей вітчизняного середовища та специфіки галузі ясного птахівництва; обґрунтувати складові інформаційного забезпечення управління вартістю та систему контролю на підприємства.

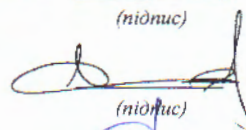
Вихідні дані: фінансова звітність Групи компаній «Ovostar Union».

Календарний план виконання роботи

Етап виконання	Період виконання	Відмітка про виконання
Огляд літератури	листопад 2023 - січень 2024	виконано
Теоретико-методична частина	лютий-квітень 2024	виконано
Аналітична частина	травень-червень 2024	виконано
Рекомендаційна частина	липень-серпень 2024	виконано
Оформлення роботи	вересень 2024	виконано
Перевірка на плагіат	жовтень 2024	виконано
Попередній розгляд на кафедрі	жовтень 2024	виконано
Подання на рецензування	листопад 2024	виконано

Керівник кваліфікаційної роботи  професор О.М. Варченко

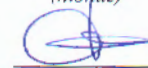
(підпис)



к.е.н., директор ТОВ «Овостар» С.В.Діденко

(підпис)

Здобувач



О.В. Гончарук

(підпис)

Дата отримання завдання «04» жовтня 2023 р.

АНОТАЦІЯ

Гончарук О. В. Формування системи управління вартістю підприємства (на прикладі групи компаній «Овостар» Київської області)

Досліджено узагальнення теоретико-методичних засад вартісно-орієнтованого менеджменту та розроблено практичні рекомендації щодо формування системи управління на принципах вартісно-орієнтованої концепції для корпоративної структури.

При виконанні магістерської роботи були використані наукові методи проведення економічних досліджень, а саме: економіко-статистичного аналізу, прогнозування та моделювання, а також дедукція, індукція та пізнання, монографічного методу, порівняння.

Встановлено, що підприємство «Ovostar Union» має високий рівень платоспроможності та абсолютну фінансову стійкість, тому що чистий оборотний капітал перевищує запаси підприємства. За період аналізу підприємство оптимізує тривалість фінансового та операційного циклів, що вказує на підвищення його ефективності та зростання ділової активності.

Розроблено методику впровадження системи фінансового управління вартістю групи компаній «Ovostar Union», яка представляє собою поетапний план впровадження системи фінансового управління вартістю. Методику впровадження фінансового управління вартістю компанії описано у вигляді послідовних етапів і кроків.

Доведено, необхідність розширення функцій відділу обліку фінансового департаменту досліджуваного підприємства шляхом відділення фінансового та управлінського обліку. Окрім цього запропоновано дворівневу систему планування, яка включає підрозділ фінансового планування та відділ інвестиційного планування, функції яких з ефективного розподілу фінансових ресурсів підприємства.

Зроблено висновок про те, що показники фінансової звітності такі як величина власного та позикового капіталу, прибуток від реалізації продукції, чистий прибуток та витрати на збут доцільно розраховувати щотижнево, оскільки їх розміри є нестабільними. Щодо показників інвестиційної привабливості таких як грошовий потік віддачі на інвестований капітал, загальна віддача на інвестований капітал та рентабельність інвестицій повинен розраховувати та оцінювати підрозділ планування.

Випускна кваліфікаційна робота на 73 сторінках, має 12 таблиць, 5 рисунків і 7 додатків. Список використаної літератури складається з 45 джерел.

Ключові слова: фінансове управління вартістю, показники вартості, оцінювання вартості, інформаційне забезпечення.

ABSTRACT

Honcharuk O. V. Formation of the enterprise cost management system (on the example of the "Ovostar" group of companies of the Kyiv region)

The generalization of the theoretical and methodological principles of value-oriented management was studied and practical recommendations were developed for the formation of a management system based on the principles of the value-oriented concept for the corporate structure.

When completing the master's thesis, scientific methods of conducting economic research were used, namely: economic and statistical analysis, forecasting and modeling, as well as deduction, induction and cognition, monographic method, comparison.

It has been established that the enterprise "Ovostar Union" has a high level of solvency and absolute financial stability, because the net working capital exceeds the reserves of the enterprise. During the analysis period, the enterprise optimizes the duration of financial and operational cycles, which indicates an increase in its efficiency and growth of business activity.

The method of implementation of the financial cost management system of the Ovostar Union group of companies has been developed, which is a step-by-step plan for the implementation of the financial cost management system. The method of implementing financial management of the company's value is described in the form of successive stages and steps.

The need to expand the functions of the accounting department of the financial department of the researched enterprise through the division of financial and management accounting has been proven. In addition, a two-level planning system is proposed, which includes a financial planning division and an investment planning department, the functions of which are the effective distribution of the company's financial resources.

It was concluded that financial reporting indicators such as equity and loan capital, profit from product sales, net profit and sales expenses should be calculated weekly, as their amounts are unstable. Regarding indicators of investment attractiveness such as cash flow return on invested capital, total return on invested capital and return on investment should be calculated and evaluated by the planning department.

Graduation qualification work on 73 pages, has 12 tables, 5 figures and 7 appendices. The list of used literature consists of 45 sources.

Key words: *financial cost management, cost indicators, cost evaluation, information support.*

Зміст

ВСТУП.....	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФІНАНСОВОГО УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА.....	8
1.1. Сучасні концепції фінансового управління вартістю підприємства.....	8
1.2. Методичні підходи до оцінювання вартості підприємства	14
Висновки до першого розділу.....	16
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ГРУПИ КОМПАНІЙ «ОВОСТАР» ТА НАПРЯМИ ЙОГО ПОЛІПШЕННЯ	18
2.1. Характеристика організаційно-управлінської структури підприємства.....	18
2.2. Оцінка фінансового стану та напрями його покращення....	23
2.3. Аналіз діяльності групи компаній «Ovostar Union» на фондовому ринку.....	34
Висновки до другого розділу.....	39
РОЗДІЛ 3. ФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ГРУПИ КОМПАНІЙ «OVOSTAR UNION».....	42
3.1. Розробка алгоритму впровадження системи управління вартістю на підприємстві.....	42
3.2. Обґрунтування складових інформаційного забезпечення управління вартістю на підприємства.....	48
Висновки до третього розділу.....	54
ВИСНОВКИ.....	56
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	59
ДОДАТКИ.....	64

Список використаної літератури

1. Jevons W. S. The Principles of Science: A Treatise on Logic and Scientific Method. London, Macmillan & Co., 1874. 2nd ed. 1877, 3rd ed. 1879. Reprinted with a foreword by Ernst Nagel, Dover Publications, New York, NY, 1958. URL: https://upload.wikimedia.org/wikipedia/commons/f/fb/The_principles_of_science_-_a_treatise_on_logic_and_scientific_method_%28IA_principlesofscie00jevouoft%29.pdf
2. Marshall A. Principles of Economics (Revised ed.). London: Macmillan, 1920. URL: <https://et.pixel-online.org/files/etranslation/original/Marshall,%20Principles%20of%20Economics.pdf>.
3. Павлик В.П. Системний підхід до управління сільськогосподарськими підприємствами. Економіка АПК, 2018, № 1. С. 66-73.
4. Keller G., Warrack B., Bartel H. Statistics For Management And Economics. A Systematic Approach. Wadsworth Pub, 2020. 987 pp.
5. Rappaport, A. Creating shareholders value: A guide for managers and investors / A. Rappaport // Free press - New York. – 1999. – 340 p.
6. Damaradan A. Investment valuation. Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset. URL: <https://suhaconsulting.com/wp-content/uploads/2018/09/investment-valuation-3rd-edition.pdf>
7. Beaver W.H. Financial Ratios as Predictors of Failure. Empirical Research in Accounting Selected Studies. 1966. № 4. P. 71-111.
8. Donaldson T. Sareholders revolution and the Clarkson principles. L. Preston. 1995. № 1. P. 65-91.
9. Andrews K.R. The concept of corporate strategy. New York: Dow Jones-Irwin: Homewood, IL, 1971. 245 p.
10. Belo, F. Brand capital and firm value. Review of Economic Dynamics. 2014. № 1. P. 150-169.
11. Copeland T., Koller T. and Murrin J. Valuation - Measuring and Managing the Values of Companies. John Wiley Sons, New York, 2000. 367 pp.

12.Рубан Ю.Б., Татар М. С. Методологічні основи оцінювання вартості підприємства в сучасних умовах. Економічна теорія та історія економічної думки, 2017. № 13, С.18-24.

13. Задерей В. Ю. Методи оцінки вартості компаній. Агросвіт. 2017. Вип. № 5. С.48–54.

14. O'Hanlon, J. &Peasnell, K. Wall Street's contribution to management accounting: the Stern Stewart EVA financial management system. *Management Accounting Research*, 2018. Vol. 9. P.34-67.

15. Ющенко А. Підходи та методи оцінки вартості бізнесу в сучасних умовах. *Економічний аналіз*. 2021. № 8(1). С. 343-346.

16. Beaver, W.H. Financial Ratios as Predictors of Failure. *Empirical Research in Accounting Selected Studies*, 1966. № 4 P. 71-111.

17. Ararat, M. The effect of corporate governance on firm value and profitability: Time-series evidence from Turkey. *Emerging Markets Review*. 2017. P. 113-132.

18. Циган, Р., &Лижова, Є. Аналіз підходів та методів оцінки вартості підприємства. *Молодий вчений*, 2020. 11 (87). С. 209-214. <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2020-11-87-45>

19.Fendandez P. *Valuation Methods and Stakeholder Value Creation*. Elsevier, 2002. 631 Pp.

20. Стащук О. В. Теоретичні та практичні аспекти оцінювання вартості капіталу підприємств. *Економіка і суспільство*, 2018. №19. С. 1153-1157. URL:https://economy and society.in.ua/journals/19_ukr/173.pdf

21. Сайт групи компаній «Ovostar Union». <https://ovostar.ua/ru/>

22. Кубецька О. М., Остапенко Т. М., Зайченко Р. А. Підвищення прибутку з метою забезпечення економічної безпеки підприємства. *Бізнес Інформ*. 2022. № 1. С. 287-293.

23. Корягін М.В. Оцінювання вартості підприємства в системі бухгалтерського обліку: монографія. Львів: ТОВ «НВП «Інтерсервіс», 2021. 261 с.

24. Духновська Л. М., Павлов В. С. Прибутковість підприємства: сутність та ефективність управління. Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2018. Вип. 17(1). С. 100-103.

25. Соловей, Н., & Гудима, В. Аналіз ділової активності підприємства як основа підвищення ефективності його діяльності. Молодий вчений, 2019. Вип. 1 (65), 247-249. <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2019-1-65-56>

26. Кіндрацька Г. І., Кулиняк Ю. І. Ділова активність український підприємств: рівні та основні фактори впливу. Видавництво Львівської політехніки. 2017. №873 (5). С. 50-59. URL: <https://science.lpnu.ua/sites/default/files/journal-paper/2018/mar/9646/ilovepdfcom-50-59.pdf>

27. Mella P., Pellicelli M. The Origin of Value Based Management: Five Interpretative Models of an Unavoidable Evolution. The International Journal of Knowledge Culture and Change Management Annual Review, 2018ю Volume 8. P.18-38.

28. В Овостар змінився склад акціонерів. AgroPortal.ua, 22 вересня 2023 р. URL: <https://ukragroconsult.com/news/v-ovostar-zminyvsya-sklad-akczioneriv/>

29. Агрохолдинг «Овостар» пропонує акціонерам відмовитися від дивідендів за минулий рік. <https://minfin.com.ua/ua/2024/07/29/132096772/>

30. Кернел – фінансовий звіт за 1 квартал 2023 фінансового року. ShareUAPotential. URL: <http://shareuapotential.com/ru/News/Newsline/kernel-fin-rez-2022-09.html>

31. В Овостарі офіційно повідомили, що компанія йде з Варшавської біржі. 28 серпня 2024 р. URL: <https://latifundist.com/novosti/65419-v-ovostari-ofitsijno-povidomili-shcho-kompaniya-jde-z-varshavskoyi-birzhi>

32. Полтініна О. Управління вартістю підприємства : навчальний посібник. Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2017. 140 с.

33. Воронін А. Системний підхід до управління вартістю підприємства. Економіка і організація управління. 2017. №3(23). С. 35-42.

34. Брезіцька О.В. Управління вартістю: фактори формування вартості підприємства. Проблеми підвищення ефективності інфраструктури (економічні науки). Збірник наукових праць. 2021. №31. URL: <http://jrn1.nau.edu.ua/index.php/PPEI/article/view/346/335>

35. Костирко Р. О., Тертична Н. В., Шевчук В. О. Комплексна оцінка вартості підприємства: Монографія / За заг. ред. д. е. н., академіка НАН України М. Г. Чумаченка. 2-ге вид., перероб. і доп. Х.: Фактор, 2018. 278 с.

36. Мендрул О. Г. Управління вартістю підприємств: монографія. К.: КНЕУ, 2020. 272 с.

37. Штефан Н.М. Удосконалення методів оцінки вартості промислових підприємств. Економічний вісник. 2021. №3. С. 182-190.

38. Стащук О. Вартісно-орієнтоване управління фінансами підприємства. Економіка та суспільство, 2022. (42). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-42-62>

39. Ільчук В. П., Чут М. А., Штирхун Х. І. Механізм вартісно-орієнтованого управління фінансами промислових підприємств. Проблеми і перспективи економіки та управління. 2020. № 2(22). С. 101–116. DOI:[https://doi.org/10.25140/2411-5215-2020-2\(22\)-101-116](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2020-2(22)-101-116)

40. Хадарцев О. Проблеми управління вартістю підприємства в сучасних умовах господарювання. Економіка та суспільство, 2023. (58). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-58-93>

41. Гільorme Т.В. та ін. Бухгалтерський облік в управлінні вартістю підприємства. Науковий вісник Херсонського державного університету. 2016. Вип.16. С. 184-187.

42. Костирко Р. О., Замай О. О. Вартісно-орієнтована звітність як інструмент транспарентності фінансового та управлінського обліку. <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2022.5.50>

43. Костирко Л.А., Терещенко О.О., Костирко, Середа Р.О. Вартісно-орієнтоване управління фінансами підприємств: Навчальний посібник. Северодонецьк: вид-во СНУ ім. В. Даля, 2019. 466 с.

44. Докієнко Л. М. Фінансовий інструментарій оцінювання інвестиційної привабливості підприємства. Економічний вісник Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут». 2016. № 11, с. 456-465.

45. Макаренко Т.Ю. / Вартісно-орієнтована звітність як фактор підвищення ринкової вартості підприємств. Економіка: реалії часу. Випуск №1(29), 2017. С. 155-161.