Облікова картка дисертації

I. Загальні відомості

Державний обліковий номер: 0826U003776

Особливі позначки: відкрита

Дата реєстрації: 20-07-2026

Статус: Наказ про видачу диплома

Реквізити наказу МОН / наказу закладу: Наказ ОНЕУ від 08.09.2026 р. № 154

II. Відомості про здобувача

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Гуцул Анатолій Станіславович
2. Anatolii S. Hutsul

Кваліфікація:

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Вид дисертації: доктор філософії

Аспірантура/Докторантура: так

Шифр наукової спеціальності: 072

Назва наукової спеціальності: Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

Галузь / галузі знань:

Освітньо-наукова програма зі спеціальності: Фінанси, банківська справа та страхування

Дата захисту: 19-08-2026

Спеціальність за освітою: Фінанси

Місце роботи здобувача: Товариство з обмеженою відповідальністю"ЕЙСІ АУДИТ"

Код за ЄДРПОУ: 42470025

Місцезнаходження: пров. Футуристів, буд. 8, Одеса, 65000, Україна

Форма власності: Приватна/недержавна

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR:

III. Відомості про організацію, де відбувся захист

Шифр спеціалізованої вченої ради (разової спеціалізованої вченої ради): PhD 15980

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

IV. Відомості про підприємство, установу, організацію, в якій було виконано дисертацію

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

V. Відомості про дисертацію

Мова дисертації: Українська

Коди тематичних рубрик: 06, 06.81, 06.81.30, 06.81.45

Тема дисертації:

1. Фінансові важелі управління прибутком підприємства.

2. Financial Levers of Enterprise Profit Management

Реферат/анотація:

1. У дисертації поглиблено теоретико-методичні засади та розроблено практичні рекомендації щодо управління прибутком підприємств алкогольної промисловості за допомогою фінансових важелів в умовах економічної нестабільності. У роботі висвітлено етапи еволюції та проаналізовано основні наукові підходи до визначення поняття «прибуток підприємства», що дозволило поглибити його економічну сутність як об'єкта управління. Розширено визначення прибутку підприємства як динамічного фінансового результату, що формується під впливом суб'єктивної управлінської інтерпретації та залежить від стратегії, рівня ризику, структури капіталу, ринкових умов і внутрішньої політики. Такий підхід враховує взаємозв'язок операційної, фінансової та інвестиційної діяльності і ключові фінансові важелі (структура капіталу, податкове планування, ціноутворення, оптимізація витрат). З метою удосконалення класифікації прибутку введено нові критерії: рівні управління (операційний, фінансовий, стратегічний) та горизонти планування (короткостроковий, середньостроковий, довгостроковий). Проаналізовано історичний розвиток фінансових важелів та узагальнено іноземний досвід їх застосування. Запропоновано розширену класифікацію фінансових важелів,

яка враховує їх динамічну природу, інтеграцію внутрішніх і зовнішніх факторів та роль у гнучких стратегіях. Обґрунтовано переваги оцінки ефективності фінансових важелів через показник прибутковості (економічний підхід) порівняно з бухгалтерським. Доведено доцільність використання класичних моделей (DFL, ROE/ROA, EBIT-EPS) у поєднанні зі сценарним аналізом та ризик-менеджментом. Запропоновано удосконалення методичних підходів шляхом інтеграції фінансових, технологічних, регуляторних та стратегічних вимірів. Проведено діагностику стану підприємств алкогольної промисловості за моделями PESTEL та Портера. Проаналізовано вплив зовнішніх факторів у період нестабільності та війни, умови зростання онлайн-дистрибуції та преміум-сегменту. Здійснено аналіз фінансової звітності провідних підприємств галузі (ТОВ «БАЯДЕРА ЛОГІСТИК», ТОВ «ГЛОБАЛ СПІРІТС ГРУП», ПрАТ «Карлсберг Україна»). Встановлено ефекти фінансового, операційного, податкового, цінового, збутового, інвестиційного та амортизаційного важелів. Виявлено консервативну структуру капіталу, що забезпечує фінансову стійкість, але обмежує рентабельність власного капіталу. Доведено, що оптимальна синергія всіх важелів є ключовою для підвищення прибутковості. Виявлено резерви зростання прибутку через оптимізацію важелів: зниження змінних витрат, рефінансування боргу, податкову економію та посилення взаємозв'язків між операційним і фінансовим компонентами. Обґрунтовано інтеграцію кількісних (CVP-аналіз, DuPont, EOQ, лінійне програмування) та якісних методів (SWOT, симуляція Монте-Карло) для виявлення резервів. Проведено комплексний аналіз ефективності оподаткування як ключового чинника розвитку галузі. Виявлено диспропорцію між зростаючими витратами та податковим навантаженням, що стимулює тінізацію ринку. На основі моделей TNL, DI та DuPont запропоновано комплекс податкових реформ: єдиний акцизний податок на етапі виробництва, індексацію ставок, цифровізацію контролю та інвестиційні пільги. Обґрунтовано необхідність модернізації системи управління фінансовими важелями через впровадження ERP-систем, штучного інтелекту, блокчейну та інших цифрових технологій. Розроблено авторську модель модернізації з автоматизованим моніторингом ключових показників, аудитом податкових ризиків та сценарним моделюванням. На основі даних ТОВ «БАЯДЕРА ЛОГІСТИК» побудовано математичну модель ефективного управління важелями з використанням методу Монте-Карло, VaR та CVaR. Модель продемонструвала можливість значного приросту чистого прибутку в базовому сценарії та збереження фінансової стійкості в песимістичних умовах.

2. The dissertation explores the theoretical and methodological foundations and develops practical recommendations for managing the profits of enterprises in the alcohol industry using financial levers in conditions of economic instability. The work highlights the stages of evolution and analyzes the main scientific approaches to defining the concept of "enterprise profit," which allowed for a deeper understanding of its economic essence as an object of management. The definition of corporate profit has been expanded to encompass it as a dynamic financial result shaped by subjective managerial interpretation and dependent on strategy, risk level, capital structure, market conditions, and internal policy. This approach takes into account the interconnection between operational, financial, and investment activities and key financial levers (capital structure, tax planning, pricing, cost optimization). To improve the classification of profit, new criteria have been introduced: management levels (operational, financial, strategic) and planning horizons (short-term, medium-term, long-term). The historical development of financial levers has been analyzed, and foreign experience in their application has been summarized. An expanded classification of financial levers is proposed, which takes into account their dynamic nature, the integration of internal and external factors, and their role in flexible strategies. The advantages of evaluating the effectiveness of financial levers using a profitability indicator (economic approach) compared to the accounting approach are substantiated. The feasibility of using classical models (DFL, ROE/ROA, EBIT-EPS) in combination with scenario analysis and risk management is demonstrated. Improvements to methodological approaches are proposed through the integration of financial, technological, regulatory, and strategic dimensions. A diagnosis of the state of enterprises in the alcohol industry was conducted using the PESTEL and Porter models. The impact of external factors during periods of instability and war, as well as the conditions for the growth of online distribution and the premium segment, were analyzed. An analysis of the financial statements of leading companies in the industry (BAYADERA LOGISTIC LLC, GLOBAL SPIRITS GROUP

LLC, Carlsberg Ukraine PJSC) was conducted. The effects of financial, operational, tax, pricing, sales, investment, and depreciation levers were identified. A conservative capital structure was identified, which ensures financial stability but limits return on equity. It was demonstrated that optimal synergy among all levers is key to increasing profitability. Reserves for profit growth through the optimization of levers were identified: reduction of variable costs, debt refinancing, tax savings, and strengthening the interrelationships between the operational and financial components. The integration of quantitative (CVP analysis, DuPont, EOQ, linear programming) and qualitative methods (SWOT, Monte Carlo simulation) for identifying reserves is justified. A comprehensive analysis of the effectiveness of taxation as a key factor in the industry's development was conducted. A disparity between rising costs and the tax burden has been identified, which encourages market shadowing. Based on TNL, DI, and DuPont models, a set of tax reforms has been proposed: a single excise tax at the production stage, indexation of rates, digitization of control, and investment incentives. The necessity of modernizing the financial leverage management system through the implementation of ERP systems, artificial intelligence, blockchain, and other digital technologies is substantiated. An original modernization model has been developed, featuring automated monitoring of key indicators, tax risk audits, and scenario modeling. Based on data from BAYADERA LOGISTIC LLC, a mathematical model of effective leverage management was constructed using the Monte Carlo method, VaR, and CVaR. The model demonstrated the potential for significant growth in net profit under the base-case scenario and the maintenance of financial stability under pessimistic conditions.

Державний реєстраційний номер ДіР:

Пріоритетний напрям розвитку науки і техніки: Фундаментальні наукові дослідження з найбільш важливих проблем розвитку науково-технічного, соціально-економічного, суспільно-політичного, людського потенціалу для забезпечення конкурентоспроможності України у світі та сталого розвитку суспільства і держави

Стратегічний пріоритетний напрям інноваційної діяльності: Не застосовується

Підсумки дослідження: Нове вирішення актуального наукового завдання

Публікації:

- 1. Гуцул А. С. Поняття та сутність прибутку як об'єкта оподаткування. Підприємництво та інновації. 2024. № 33. С. 67-70. (0,5 д.а.).
- 2. Гуцул А. С. Принципи та функції оподаткування прибутку підприємств. Збірник наукових праць Державного податкового університету. 2024. Вип. 2. С. 9-13. (0,7 д.а.).
- 3. Гуцул А. С. Проблемні аспекти оподаткування прибутку підприємств: вплив на фінансову безпеку держави. Науковий вісник Львівського державного університету внутрішніх справ. 2024. Вип. 2. С. 34-38. (0,5 д.а.).
- 4. Гуцул, А. С. Огляд основних теоретичних підходів до оподаткування прибутку. Підприємництво і торгівля. 2024. № 42. С. 26-31. (0,55 д.а.).
- 5. Артюх О. В., Гуцул А. С. Вплив основних фінансових важелів на прибутковість вітчизняних підприємств. Успіхи і досягнення у науці. 2025. № 10 (20). С. 801-810. (0,7 д.а.).
- 6. Артюх О. В., Гуцул А. С. Резерви зростання прибутку за рахунок оптимізації фінансових важелів підприємств виробництва алкогольних напоїв. Актуальні питання економічних наук. 2025. № 16. URL: https://a-economics.com.ua/index.php/home/article/view/876 (0,61 д.а.).
- 7. Гуцул А. С. Роль податкового планування в системі фінансових важелів управління прибутком підприємства. Трансформаційні економічні процеси в Україні та країнах Європи : матеріали Міжнар. наук.-практ. конф., м. Ужгород, 24–25 жовтня 2025 року. Львів-Торунь : Liha-Pres, 2025. С. 147-150. (0,2 д.а.).
- 8. Gutsul A. Transforming business models to maximize profits in the age of globalization. The Future of Science, Technology and Economy : Collection of Scientific Papers with Proceedings of the 3rd International

Scientific and Practical Conference, Sofia, Bulgaria, October 29-31, 2025. Bulgaria, 2025. P. 135-137. (0,1 д.а.).

- 9. Гуцул А. С. Фінансові інструменти управління ризиками та їх вплив на стабілізацію прибутку. Актуальні питання розвитку галузей науки : матеріали VI Міжнар. наук. конф.., м. Вінниця, 31 жовтня 2025 р. Вінниця, 2025. С. 83-86. (0,2 д.а.).
- 10. Гуцул А. С. Система контролю та моніторингу прибутку в структурі корпоративного управління. Економіка сьогодення та міжнародне співробітництво : матеріали Всеукр. наук.-практ. конф., м. Одеса, 7 листопада 2025 р., Львів-Торунь: Liha-Pres, 2025. С. 61-63. (0,1 д.а.).
- 11. Гуцул А. С. Екологічні та соціальні аспекти як фактори впливу на формування прибутку сучасних підприємств. Current Problems of the Country's Economy : International Scientific Conference Proceedings, Kielce, Poland, November 7-8, 2025. Riga, Latvia: Baltija Publishing, 2025 P. 73-76. (0,2 д.а.).
- 12. Гуцул А. С. Інноваційні фінансові важелі як інструмент антикризового управління прибутковістю бізнесу. Актуальні проблеми соціально-економічної системи в умовах світових трансформацій : матеріали доповідей Міжнар. наук.-практ. конф., м. Київ, 14-15 листопада 2025 р. Львів-Торунь: Liha-Pres, 2025. С. 92-94. (0,1 д.а.).
- 13. Артюх О. В., Гуцул А.С. Податкове навантаження як інструмент оцінки фінансової стійкості та перспектив економічного зростання підприємств алкогольної галузі України. Moderní aspekty vědy : LXIV. Díl mezinárodní kolektivní monografie / Mezinárodní Ekonomický Institut s.r.o.. Česká republika: Mezinárodní Ekonomický Institut s.r.o., 2026. str. 259-285. (1,05 д.а.).

Наукова (науково-технічна) продукція:

Соціально-економічна спрямованість:

Охоронні документи на ОПІВ:

Впровадження результатів дисертації: Впроваджено

Зв'язок з науковими темами: 0225U005221; 0125U002601

VI. Відомості про наукового керівника/керівників (консультанта)

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Артюх Оксана Валентинівна

2. Oksana V. Artiukh

Кваліфікація: д. е. н., професор, 08.00.09

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-8845-8002

Додаткова інформація: https://scholar.google.com/citations?user=08X1cmcAAAAJ&hl=uk&oi=ao

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

VII. Відомості про офіційних опонентів та рецензентів

Офіційні опоненти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Назарова Каріна Олександрівна

2. Karina O. Nazarova

Кваліфікація: д. е. н., професор, 08.00.09

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-5019-9244

Додаткова інформація:
https://scholar.google.com.ua/citations?hl=ru&user=YkTd5dYAAAAJ&view_op=list_works&sortby=pubdate

Повне найменування юридичної особи: Державний торговельно-економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 44470624

Місцезнаходження: вул. Кіото, Київ, 02156, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Заїчко Ірина Володимирівна

2. Iryna V. Zaichko

Кваліфікація: к. е. н., доцент, 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-6080-2959

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи: Національна академія статистики, обліку та аудиту

Код за ЄДРПОУ: 04837462

Місцезнаходження: вул. Підгірна, Київ, 04107, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Державна служба статистики України

Ідентифікатор ROR:

Рецензенти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Семенова Катерина Данилівна

2. Kateryna D. Semenova

Кваліфікація: к. е. н., доцент, 08.00.05

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-1613-7218

Додаткова інформація: https://scholar.google.com.ua/citations?hl=uk&user=UkxfrnsAAAAJ

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Кошельок Галина Володимирівна

2. Halyna V. Koshelok

Кваліфікація: д. е. н., професор, 08.00.04

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0003-0331-0592

Додаткова інформація: ;https://scholar.google.ru/citations?user=bZKxaX4AAAAJ&hl=uk

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

VIII. Заключні відомості

Власне Прізвище Ім'я По-батькові голови ради Слатвінська Марина Олександрівна

Власне Прізвище Ім'я По-батькові головуючого на засіданні Слатвінська Марина Олександрівна

Відповідальний за підготовку облікових документів Сачук Юлія Анатоліївна

Реєстратор Юрченко Тетяна Анатоліївна

Керівник відділу УкрІНТЕІ, що є відповідальним за реєстрацію наукової діяльності Юрченко Тетяна Анатоліївна