РЕФЕРАТ

Робота містить: 130 сторінок; 24 таблиці; 19 рисунків; список використаних джерел (100 найменувань); 4 додатки

Фінансова безпека, фінансові відносини, комплексний аналіз, запас міцності, промислове підприємство, інформаційне забезпечення, фінансові показники, механізм, стратегічний аналіз, аналітична підтримка, управління, інструментарій

Об'єктом дослідження дипломної роботи є процес комплексної оцінки рівня фінансової безпеки підприємства.

Предметом – теоретичні положення і методичне забезпечення процесу комплексної оцінки рівня фінансової безпеки підприємства.

Метою дипломної роботи є теоретичне обґрунтування та удосконалення системи управління фінансовою безпекою акціонерного товариства на прикладі ПАТ «Кремінський завод «Хімавтоматика».

Для вирішення поставлених завдань у дипломній роботі використано: метод комплексного аналізу та логічного узагальнення; аналізу і синтезу, системний і комплексний підходи, метод узагальнення даних і порівняльного співставлення; методи багатовимірного статистичного аналізу та структурно-функціонального моделювання, системний підхід, методи економіко-статистичного аналізу; діалектичний.

В дипломній роботі було сформовано концепцію стратегічного аналізу фінансової безпеки підприємства. Удосконалено інструменти аналізу фінансової безпеки промислового підприємства в короткостроковому аспекті. Розроблено систему аналітичної підтримки механізму управління фінансовою безпекою підприємства.

ЗМІСТ

[ВСТУП 5](#_Toc358869808)

[РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ БЕЗПЕКОЮ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА 8](#_Toc358869809)

[1.1. Сутність та складові фінансової безпеки акціонерного товариства 8](#_Toc358869810)

[1.2. Фінансова безпека як об’єкт аналізу в системі управління акціонерним товариством 23](#_Toc358869811)

[1.3. Методи аналізу фінансової безпеки акціонерного товариства 33](#_Toc358869812)

[Висновки за розділом 1 41](#_Toc358869813)

[РОЗДІЛ 2. КОМПЛЕКСНИЙ АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА НА ПРИКЛАДІ ПАТ «КРЕМІНСЬКИЙ ЗАВОД «ХІМАВТОМАТИКА» 43](#_Toc358869814)

[2.1. Інформаційне забезпечення аналізу фінансової безпеки акціонерного товариства 43](#_Toc358869815)

[2.2. Аналіз фінансових показників діяльності та фінансової безпеки акціонерного товариства 51](#_Toc358869816)

[2.3. Комплексна оцінка рівня фінансової безпеки акціонерного товариства 65](#_Toc358869817)

[Висновки за розділом 2 76](#_Toc358869818)

[РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ АНАЛІТИЧНОГО ІНСТРУМЕНТАРІЮ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ БЕЗПЕКОЮ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА НА ПРИКЛАДІ ПАТ «КРЕМІНСЬКИЙ ЗАВОД «ХІМАВТОМАТИКА» 78](#_Toc358869819)

[3.1. Формування концепції стратегічного аналізу фінансової безпеки акціонерного товариства 78](#_Toc358869820)

[3.2. Удосконалення інструментів аналізу фінансової безпеки акціонерного товариства в короткостроковому аспекті 88](#_Toc358869821)

[3.3. Розробка системи аналітичної підтримки механізму управління фінансовою безпекою акціонерного товариства 97](#_Toc358869822)

[Висновки за розділом 3 107](#_Toc358869823)

[РОЗДІЛ 4. ОХОРОНА ПРАЦІ ТА БЕЗПЕКА В НАДЗВИЧАЙНИХ СИТУАЦІЯХ 109](#_Toc358869824)

[ВИСНОВКИ 127](#_Toc358869825)

[СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ 131](#_Toc358869826)

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. В умовах нестабільності зовнішнього середовища функціонування промислових підприємства, коли брак ресурсів фінансування їх діяльності стає загрозою не тільки здатності підтримувати процес розширеного відтворення, але й їх життєздатності, все більшої актуальності набувають питання захисту інтересів підприємства від негативного впливу зовнішніх та внутрішніх загроз. Саме тому в умовах динамічного ринкового середовища набуває актуальності питання забезпечення надійного захисту підприємства, функції якого має виконувати система його безпеки.

Своєчасне визначення реальних і потенційних загроз реалізації інтересів підприємства, як суб’єкта фінансових відносин, ознак та причин відхилення стану функціонування підприємства від його нормального рівня дозволить останньому посилювати якість та дієвість управлінських рішень щодо захисту власних фінансових інтересів, що є базовою умовою його збалансованого стійкого розвитку. Саме тому при оцінюванні рівня економічної безпеки набуває ваги завдання діагностування стану її фінансової складової.

Донедавна фінансова безпека розглядалась дослідниками як складова економічної безпеки держави або підприємства. Широке коло питань щодо фінансової безпеки як складової економічної безпеки і методів їх вирішення висвітлюється у працях вітчизняних і зарубіжних вчених-економістів П. Абалкіна, Дж. Аргенті, О. Ареф’євої, В. Бауера, В. Гейця, Р. Дацків, Т. Клебанової, Г. Козаченко, В. Мунтіяна, А. Пастернак-Таранушенка, В. Сенчагова, А. Тамбовцева та ін. Однак, на думку автора, доцільно виділяти та розглядати фінансову безпеку підприємства як самостійну ланку системи його фінансових відносин. Вивченню фінансової безпеки як самостійної системи приділяють увагу такі вчені як О. Барановський, І. Бланк , К. Горячева, Ф. Євдокімов, М. Єрмошенко, А. Сухоруков та ін.

Узагальнюючи праці провідних вчених, можна зробити висновок, що зважаючи на проведення глибоких і обґрунтованих досліджень за тематикою фінансової безпеки, яка є надзвичайно важливою для України в умовах глобалізації економіки, вивчення кола проблем щодо розроблення системи управління фінансовою безпекою суб’єкта господарювання, її механізму та такої його складової як діагностування стану фінансової безпеки з урахуванням впливу факторів мікро-, мезо- та макрорівня не можна вважати завершеним через високу мінливість зовнішнього та внутрішнього ринкового середовища. Тому актуальність теми дипломної роботи визначається об’єктивною необхідністю подальшого поглиблення існуючої теорії та практики комплексного аналізу фінансової безпеки промислового підприємства.

Метою дипломної роботи є удосконалення системи управління фінансовою безпекою акціонерного товариства на прикладі ПАТ «Кремінський завод «Хімавтоматика».

Для досягнення цієї мети було поставлено такі логічно взаємопов'язані завдання:

розкрити сутність та складові фінансової безпеки підприємства;

розглянути фінансову безпеку як об’єкт аналізу в системі управління підприємством;

обґрунтувати методи аналізу фінансової безпеки підприємства;

викласти інформаційне забезпечення аналізу фінансової безпеки промислового підприємства;

зробити аналіз фінансових показників діяльності та фінансової безпеки підприємства;

зробити комплексну оцінку рівня фінансової безпеки підприємства;

сформувати концепцію стратегічного аналізу фінансової безпеки підприємства;

удосконалити інструменти аналізу фінансової безпеки промислового підприємства в короткостроковому аспекті;

розробити систему аналітичної підтримки механізму управління фінансовою безпекою підприємства.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ БЕЗПЕКОЮ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА

1.1. Сутність та складові фінансової безпеки акціонерного товариства

В сучасних умовах інтеграції економіки України в світовий економічний простір та значної фінансової нестабільності ефективне управління підприємством передбачає розроблення дієвих механізмів забезпечення достатнього рівня його економічної безпеки. У результаті неефективного управління економікою та незбалансованості основних макроекономічних показників особливо відчутними для суб’єктів господарювання стали нестача фінансових ресурсів, постійний пошук джерел фінансування, форм і методів раціонального використання обмежених за обсягом ресурсів. Досягнення та підтримка бажаного рівня економічної безпеки в заданих межах дає змогу підприємству не тільки зберегти свою частку ринку або досягти зростання вартості підприємства, але й отримати перевагу над конкурентами, підвищити конкурентоспроможність своєї продукції [84, с. 123]. Наявність надійної системи безпеки на підприємстві дає можливість швидко виявити і локалізувати будь-які загрози його діяльності. Різні аспекти забезпечення фінансової безпеки підприємства та удосконалення управління нею, зокрема визначення змісту фінансової безпеки підприємства, аналіз загроз та індикаторів фінансової безпеки висвітлено в працях О. І. Барановського, І. А. Бланка, М. М. Єрмошенка, В. І. Мунтіяна, Є. А. Олейнікова, Г. А. Пастернак-Таранушенка та ін.

Революційні перетворення в економіках окремих країн визначають сучас­ну фазу трансформації економіки України. Зараз у світі все яскравіше виявля­ється домінанта міжнародного співробітництва, інтеграції господарської діяль­ності, економічної та соціальної політики. Водночас йому притаманна боротьба за контроль над обмеженими ресурсами. У цьому сенсі постає проблема безпе­ки держави, базисним елементом якої є його економічна безпека. Економічна безпека держави — це є надсистема, до складу якої входять системи різних галузей життєдіяльності й розвитку людини, суспільства, держави та довкілля: сировинно-ресурсна, енергетична, фінансова, воєнно-економічна, інформаційна, продовольча, соціальна, демографічна та екологічна безпека [84, c.125].

Го ло вно ю  скла до во ю  е ко но міки  кра їни  є підпри ємство , від за бе зпе че ння  бе зпе ки  фу нкціо ну ва ння  я ко го  за ле жи ть е фе кти вне  фу нкціо ну ва ння  де ржа ви  в ціло му . Для  до ся гне ння  на йбільш ви со ко го  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємство  ма є про во ди ти  ро бо ту  що до  за бе зпе че ння  е фе кти вно сті фу нкціо ну ва ння  го ло вни х її скла до ви х. Фіна нсо ва  скла до ва  є на йва жли вішо ю , о скільки  фіна нсо ва  у ста ле ність свідчи ть про  за бе зпе че ність підпри ємства  вла сни ми  фіна нсо ви ми  ре су рса ми , ріве нь їх ви ко ри ста ння , на пря мо к ро зміще ння . О дна  з на йва ж­ли віши х у мо в за бе зпе че ння  зро ста ння  підпри ємства , фо рму ва ння  ви со ки х кін­це ви х фіна нсо ви х ре зу льта тів йо го  дія льно сті - це  на я вність е фе кти вно ї си сте ­ми  йо го  фіна нсо во ї бе зпе ки , змісто м я ко ї є ро зро бка  та  ре а ліза ція  за хо дів що до  за хи сту  йо го  фіна нсо ви х інте ре сів від зо внішніх і вну трішніх за гро з.

Те о ре ти чні а спе кти  фіна нсо во ї бе зпе ки  де ржа ви  до сліджу ва ли ся  ба га тьма  а вто ра ми . Се ре д ни х ро бо ти  О .І. Ба ра но всько го  [11], В.В. Бу рце ва  [17], М.М. Єрмо ше нка  [46], Л.О . О ме ля но ви ч [75] та  ін.

О кре мі пи та ння  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ро зро бля ли ся  І.А . Бла нко м [17], К.С. Го ря че во ю  [29]. Про те  слід відзна чи ти , що , на  на ш по гля д, а спе кту  бе зпе ки  підпри ємства  та  її фіна нсо во ї скла до во ї при діле но  не до ста тньо  у ва ги , хо ча  бе зпе ка  са ме  підпри ємства  є підґру нтя м я к на ціо на льно ї бе зпе ки  вза га лі, та к і фіна нсо во ї зо кре ма .

Ви я вле ння  су тно сті по ня ття  «фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства » не о бхідно  з у ра ху ва ння м її се ма нти чно го  зв'я зку  з та ки ми  спо рідне ни ми  ка те го рія ми , я к «не бе зпе ка », «бе зпе ка », «бе зпе ка  підпри ємства », «е ко но мічна  бе зпе ка » .

О скільки  по ня ття  бе зпе ки  є по хідни м від ро зу міння  не бе зпе ки , то  ви вче ння  су тно сті са мо го  по ня ття  «бе зпе ка » до цільно  зро би ти  че ре з ро зкри ття  су тно сті по ня ття  «не бе зпе ка ».

Зро би вши  а на ліз ря ду  ви зна че нь цьо го  по ня ття , мо жна  дійти  ви сно вку , що  не бе зпе ко ю , у  за га льно му  ро зу мінні, слід вва жа ти  за гро зу  чи  ймо вірність за вда ння  бу дь-я ко ї шко ди  бу дь-ко му  / чо му , що  за зда ле гідь пе ре дба ча ється  (о чіку ється ) [78, c. 12]. То му  зни же ння  рівня  за гро з а бо  їх відсу тність мо жна  ро зу міти  я к пе вни й ста н бе зпе ки  бу дь-я ко го  су б'єкта .

У  су ча сній е ко но мічній літе ра ту рі ро згля да ю ться  різно ма нітні по гля ди  фа хівців що до  су тно сті по ня ття  «бе зпе ка », се ре д я ки х до цільно  ви о кре ми ти  два  підхо ди . Пе рши й підхід ба зу ється  на  ви зна че нні бе зпе ки  я к ста ну , дру ги й - я к пе вно ї ха ра кте ри сти ки  си сте ми  (а бо  її скла до ви х).

На  на шу  ду мку , у  ро згля ді су тно сті по ня ття  «бе зпе ка » більш до цільно  до ­три му ва ти ся  то чки  зо ру  Т.В. Га ну ща к [24, c.7], я ки й ро зкри ва є її су тність че ре з ка ­те го рію  «відно си ни », о скільки  це  до зво ля є ви зна чи ти  ме жі та  стру кту ру  за зна че ­но го  по ня ття , а  о тже , й о сно вні фу нкції су б'єктів що до  за бе зпе че ння  о пти ма ль­но го  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки .

О тже , з'я су ва вши  су тність по ня ття  «бе зпе ка », ло гічно  пе ре йти  до  ро згля ду  се ма нти ки  по ня ття  «бе зпе ка  підпри ємства ». На  ба зі до слідже ння  су ча сно ї на у ко во ї літе ра ту ри  мо жна  зро би ти  ви сно во к, що  су тність а на лізо ва но ­го  по ня ття , пе рш за  все , по в'я за на  з о то че ння м су б'єкта  го спо да рю ва ння , то бто  з відно си на ми , в я ки х во но  пе ре бу ва є у  про це сі сво єї дія льно сті. То му  є не о б­хідни м до слідже ння  підпри ємства  я к су б'єкта  фіна нсо ви х відно си н, бо  са ме  в їх се ре до ви щі ви ни ка ю ть зв'я зки , що  ви кли ка ю ть по я ву  пе вни х за гро з що до  йо го  фіна нсо во ї бе зпе ки .

Е ко но мічна  бе зпе ка  в за га льно му  ро зу мінні ‑ це  ста н за хи ще но сті жи ттєво  ва жли ви х інте ре сів о со би , су спільства  та  де ржа ви  від зо внішніх і вну трішніх за гро з [30, c.65].

Крім то го , са ме  фіна нсо ві ре зу льта ти  та  фіна нсо ви й ста н підпри ємства  ха ра кте ри зу ю ть йо го  спро мо жність при сто со ву ва ти ся  до  зо внішніх змін і а да пту ва ти ся  до  ри нко ви х у мо в існу ва ння . А ле  єди но го  підхо ду  до  ви зна че ння  цієї ка те го рії не ма є, що  відо бра же но  в та бли ці 1.1.

Де що  по -іншо му  мо жна  сфо рму лю ва ти  ви зна че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я кщо  ско ри ста ти сь підхо до м, що  ре а лізо ва ни й за  у мо ви  о бґру нту ва ння  су ті на ціо на льно ї бе зпе ки  в За ко ні У кра їни  «Про  о сно ви  на ціо на льно ї бе зпе ки  У кра їни » [1].

Таблиця 1.1

А на ліз тра кту ва нь ка те го рії «фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства »

|  |  |
| --- | --- |
| Дослідник | Тлу ма че ння  ка те го рії «фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства » |
| І.А . Бла нк [18, с. 123] | Фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  - це : а ) о сно вни й е ле ме нт си сте ми  йо го  е ко но мічно ї бе зпе ки ; б) си сте ма  кількісни х і я кісни х па ра ме трів фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства ; в) о б'єкто м за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  є сфо рмо ва на  си сте ма  пріо ри те тни х зба ла нсо ва ни х фіна нсо ви х інте ­ре сів підпри ємства  вну трішньо го  ха ра кте ру  йо го  фіна нсо ви м інте ре са м; г)іде нти фіко ва на  си сте ма  ре а льни х і по те нційни х за гро з зо внішньо го  і вну трішньо го  ха ра кте ру . |
| І.М.Ко ма рни цьки й, І. А . Фра нів, [50, с. 22] | Фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  - це  ста н за хи ще но сті бу дь-я ко го  су б'єкта  від за гро з, я ки й мо жна  до ся гти  ли ше  за  у мо в пе вно ї дія льно сті. |
| А .Г. За вго ро дній,  Г.Л. Во зню к  [40, с. 856] | Фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  - це  за хи ще ність фіна нсо ви х інте ре сів су б'єктів го спо да рю ва ння  на  всіх рівня х фіна нсо ви х відно си н, за бе зпе че ність до ма шніх го спо да рств, підпри ємств, о рга ніза цій та  у ста но в, ре гіо нів, га лу зе й і се кто рів е ко но міки , де ржа ви  за га ло м фіна нсо ви ми  ре су р­са ми , до ста тніми  для  за до во ле ння  їх по тре б і ви ко на ння  фіна нсо ви х зо бо в'я за нь. |
| С.Ку льпінськи й [53, с. 35] | Фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  - це  ста н на йбільш е фе кти вно го  ви ко ри ста ння  ко рпо ра ти вни х ре су рсів підпри ємст­ва , ви ра же ни й у  на йкра щи х зна че ння х фіна нсо ви х по ка зни ­ків при бу тко во сті та  ре нта бе льно сті бізне су , я ко сті у пра в­ління , ви ко ри ста ння  о сно вни х і о бо ро тни х за со бів підпри ­ємства , стру кту ри  йо го  ка піта лу , но рми  ди віде нтни х ви пла т за  цінни ми  па пе ра ми  підпри ємства , а  та ко ж ку рсо во ї ва рто сті йо го  цінни х па пе рів я к си нте ти чно го  інди ка то ра  по то чно го  фіна нсо во -го спо да рсько го  ста ну  підпри ємства  й пе рспе кти в йо го  те хно ло гічно го  та  фіна нсо во го  ро зви тку . |

При  цьо му  фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства  слід ро згля да ти  я к за хи ще ність жи ттєво  ва жли ви х інте ре сів підпри ємства , за  я ко ї за бе зпе чу ю ться  йо го  ста ли й ро зви то к, сво єча сне  ви я вле ння , за по біга ння  та  не йтра ліза ція  ре а льни х і по те нційни х за гро з е ко но мічни м інте ре са м.

О тже , на у ко вці під ча с тлу ма че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  де ржа ви  та  «фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства » зде більшо го  зве рта ю ться  до  ви зна че ння  ка те го рія  «бе зпе ка » я к ста ну  за хи ще но сті від зо внішніх і вну трішніх фа кто рів ри нко во го  ме ха нізму . На  на ш по гля д, ці тра кту ва ння  «ста ти чні», крім то го , та ки й підхід не  відпо віда є ви мо га м по бу до ви  по ня ть.

На  на шу  ду мку , су тність «фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства » мо жна  ви зна чи ти  я к спе ци фічни й ви д е ко но мічни х відно си н, я кі ви ни ка ю ть між підпри ємство м і су б'єкта ми  йо го  зо внішньо го  о то че ння  що до  за бе зпе че ння  о пти ма льно го  фіна нсо во го  ста ну , в я ко му  ма є пе ре бу ва ти  підпри ємство  для  ре а ліза ції сво єї стра те гії та  я ки й ха ра кте ри зу ється  зда тністю  підпри ємства  про ти сто я ти  зо внішнім і вну трішнім за гро за м.

Фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  є ко мпле ксни м по ня ття м і по в'я за на  не  ли ше  з вну трішнім ста но м са мо го  підпри ємства , а  й з впли во м зо внішньо го  се ре до ви ща , йо го  су б'єкта ми , з я ки ми  підпри ємство  вза ємо по в'я за не . У  цьо му  пла ні фіна нсо ва  бе зпе ка  відо бра жа є у зго дже ність, зба ла нсо ва ність інте ре сів підпри ємства  та  інте ре сів су б'єктів зо внішньо го  се ре до ви ща . З ци х по зи цій фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  мо же  ро згля да ти ся  я к пра кти чне  втіле ння  по ло же нь те о рії ре су рсно ї вза ємо за ле жно сті, відпо відно  до  я ко ї в сво їй дія льно сті підпри ємство  ма є бра ти  до  у ва ги  не  ли ше  сво ї, а  й різно ма нітні інте ре си  па ртне рів і ко нку ре нтів [61, c. 158].

У  цьо му  ви па дку  фіна нсо ва  бе зпе ка  ро згля да ється  я к міра  га рмо ніза ції в ча сі та  про сто рі е ко но мічни х інте ре сів підпри ємства  з інте ре са ми  по в'я за ни х з ни м су б'єктів зо внішньо го  се ре до ви ща .

Підпри ємство  бу де  пе ре бу ва ти  в фіна нсо вій бе зпе ці, я кщо  йо го  фіна нсо во -е ко но мічні інте ре си  га рмо нізо ва ні з інте ре са ми  су б'єктів зо внішньо го  се ре до ви ща  ‑ по ку пців, по ста ча льни ків, інве сто рів, ко нку ре нтів, де ржа ви  та  су спільства  за га ло м.

Ви хо дя чи  з ви зна че ння  по ня ття  «інте ре с», що  о зна ча є ко ри сть, ви го ду , до хід, ви да ється  мо жли ви м ро згля да ти  інте ре си  підпри ємства  я к йо го  вза ємо дію  із су б'єкта ми  зо внішньо го  се ре до ви ща , я ка  ре а лізу ється  по стійно  чи  про тя го м пе вно го  пе ріо ду  ча су , при му со во  чи  за  ви бо ро м підпри ємства , ре зу льта ти  я ко ї за бе зпе чу ю ть мо жли вість о три ма ння  до хо ду  [61, с. 159].

Е ле ме нто м фіна нсо во ї бе зпе ки  бу ду ть са ме  фіна нсо ві інте ре си  ‑ е ко но мічні цінно сті, ва жли ві по тре би  вла сни ків, ке рівни ків і пе рсо на лу  підпри ємства , ре а ліза ція  я ки х за бе зпе чу є до ся гне ння  ме ти  дія льно сті підпри ємства .

В у мо ва х е ко но міки  пе ре хідно го  пе ріо ду , що  ха ра кте ри зу ється  ве ли ки м ко ли ва ння м фа кто рів вну трішньо го  і зо внішньо го  се ре до ви ща  фу нкціо ну ва ння  підпри ємства , за гро за ми  йо го  фіна нсо ви м інте ре са м з бо ку  о кре ми х су б'єктів го спо да рю ва ння , ви со ки м рівне м фіна нсо ви х ри зи ків, о дни м з а кту а льни х пи та нь є до три ма ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

О тже , у за га льню ю чи  ви ще ска за не , мо жна  зро би ти  ви сно во к, що  в су ча сній е ко но мічній те о рії не ма є єди но го  підхо ду  до  ви зна че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

На  на ш по гля д, під фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  слід ро зу міти  спе ци фічни й ви д е ко но мічни х відно си н, я кі ви ни ка ю ть між підпри ємство м і су б'єкта ми  йо го  зо внішньо го  о то че ння  що до  за бе зпе че ння  о пти ма льно го  фіна нсо во го  ста ну , в я ко му  ма є пе ре бу ва ти  підпри ємство  для  ре а ліза ції сво єї стра те гії та  я ки й ха ра кте ри зу ється  зда тністю  підпри ємства  про ти сто я ти  зо внішнім і вну трішнім за гро за м [68, c. 149].

Пе рспе кти ва ми  по да льши х до слідже нь у  цьо му  на пря мі є по да льше  вдо ско на ле ння  те о рії фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  та  її е фе кти вне  інте гру ва ння  в е ко но мічну  на у ку .

Е ко но мічна  бе зпе ка  підпри ємства  — це  ста н на йбільш е фе кти вно го  ви ко ри ста ння  ко рпо ра ти вни х ре су рсів для  за по біга ння  по гро з і за бе зпе че ння  ста більно го  фу нкціо ну ва ння  підпри ємства  у  да ни й ча с і на  ма йбу тнє. Е ко но мічна  бе зпе ка  підпри ємства  ха ра кте ри зу ється  су ку пністю  я кісни х і кількісни х по ка зни ків, на йва жли віши м се ре д я ки х є ріве нь е ко но мічно ї бе зпе ки . О че ви дни м є то й фа кт, що  за бе зпе че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  є по стійни м ци клічни м про це со м. На  о сно ві а на лізу  о сно вни х ко нце пцій і те о рій е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  за про по ну ємо  о сно вні ха ра кте ри сти ки  про це су  за бе зпе че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства .

По -пе рше , це  за бе зпе че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства , я ке  слід ро зу міти  я к про це с ре а ліза ції фу нкціо на льни х скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  з ме то ю  за по біга ння  мо жли ви х зби тків і до ся гне ння  ма кси ма льно го  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  в да ни й мо ме нт ча су  й у  ма йбу тньо му .

По -дру ге , за со би  за бе зпе че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  — це  на бір мір і си сте ма  о рга ніза ції їхньо го  ви ко на ння  і ко нтро лю , я кі до зво ля ю ть до ся га ти  на йбільш ви со ки х зна че нь рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства .

По -тре тє, ріве нь е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  — це  о цінка  ста ну  ви ко ри ста ння  ко рпо ра ти вни х ре су рсів за  кри те рія ми  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства . З ме то ю  до ся гне ння  на йбільш ви со ко го  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємство  по ви нне  сте жи ти  за  за бе зпе че ння м ма кси ма льно ї бе зпе ки  о сно вни х фу нкціо на льни х скла до ви х сво єї ро бо ти  [69, с. 96].

На  о сно вні а на лізу  о сно вни х ха ра кте ри сти к про це су  за бе зпе че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  за про по ну ємо  ви зна че ння  по ня ття  „фу нкціо на льні скла до ві е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства ”, а  са ме  це  су ку пність о сно вни х на пря мків е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства , по в’я за ни х із фіна нсо во ю , інте ле кту а льно ю  і ка дро во ю , те хніко -те хно ло гічно ю , по літи ко -пра во во ю , е ко ло гічно ю  та  інфо рма ційно ю  сфе ра ми  дія льно сті підпри ємства .

Ко жна  з пе ре ра хо ва ни х ви ще  фу нкціо на льни х скла до ви х е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  ха ра кте ри зу ється  вла сни м змісто м, на бо ро м фу нкціо на льни х кри те ріїв і за со ба ми  за бе зпе че ння . Для  за бе зпе че ння  сво єї е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємство  ви ко ри сто ву є су ку пність сво їх ко рпо ра ти вни х ре су рсів. Ко рпо ра ти вні ре су рси  я вля ю ть со бо ю  фа кто ри  бізне су , я кі ви ко ри сто ву ю ться  вла сни ка ми  і ме не дже ра ми  підпри ємства  для  ви ко на ння  ціле й бізне су . Се ре д ни х ви діля ю ть [70, с. 101]:

Ре су рс ка піта лу . А кціо не рни й ка піта л підпри ємства  у  спо лу че нні із по зи ко ви ми  фіна нсо ви ми  ре су рса ми  є кро во но сно ю  си сте мо ю  підпри ємства  і до зво ля є здо бу ва ти  і підтри му ва ти  інші ко рпо ра ти вні ре су рси ;

Ре су рс пе рсо на лу , я ки й вклю ча є ме не дже рів підпри ємства , шта т інже не рно го  пе рсо на лу , ви ро бни чи х ро бітни ків і слу жбо вців із їхніми  зна ння ми , до свідо м і на ви чка ми . Ре су рс пе рсо на лу  є о сно вно ю , про відно ю  і спо лу чно ю  ла нко ю , я ка  з'єдну є во єди но  у сі фа кто ри  да но го  бізне су  і за бе зпе чу є ре а ліза цію  іде о ло гії бізне су , а  та ко ж до ся гне ння  ціле й бізне су  [70, с. 102];

Ре су рс інфо рма ції і те хно ло гії. Інфо рма ція , я ка  сто су ється  у сіх сто рін дія льно сті підпри ємства , є в да ни й ча с на йбільш ва го ми м ре су рсо м підпри ємства . Са ме  інфо рма ція  про  зміну  по літи чно ї, со ціа льно ї, е ко но мічно ї і е ко ло гічно ї си ту а ції, зміни  ри нків підпри ємства , на у ко во -те хнічна  і те хно ло гічна  інфо рма ція , ко нкре тні know-how, я кі сто су ю ться  а спе ктів да но го  бізне су , но ві ме то ди  о рга ніза ції і у пра вління  бізне со м до зво ля ю ть підпри ємству  а де ква тно  ре а гу ва ти  на  бу дь-я кі зміни  зо внішньо го  се ре до ви ща  бізне су , е фе кти вно  пла ну ва ти  і здійсню ва ти  сво ю  го спо да рську  дія льність;

Ре су рс те хніки  і у ста тку ва ння . На  о сно ві на я вни х фіна нсо ви х, інфо рма ційно -те хно ло гічни х і ка дро ви х мо жли во сте й підпри ємство  здо бу ва є те хно ло гічне  і інше  у ста тку ва ння , не о бхідне  і до сту пне , ви хо дя чи  із на я вни х ре су рсів.

Ре су рс пра в. Із ро зви тко м ци віліза ції, ви сна же ння м при ро дни х ре су рсів і підви ще ння м цінно сті для  бізне су  не ма те ріа льни х а кти вів різко  ви ро сла  ро ль ре су рсу  пра в. Це й ре су рс пе ре дба ча є пра ва  на  ви ко ри ста ння  па те нтів, ліце нзії і кво ти  на  ви ко ри ста ння  при ро дни х ре су рсів, а  та ко ж е кспо ртні кво ти , пра ва  на  ко ри сту ва ння  зе мле ю . Ви ко ри ста ння  да но го  ре су рсу  до зво ля є підпри ємству  при єдна ти ся  до  пе ре до ви х те хно ло гічни х ро зро бо к, не  про во дя чи  вла сни й до ро ги х на у ко ви х до слідже нь, а  та ко ж о де ржа ти  до сту п до  но ви х мо жли во сте й ро зви тку  бізне су .

У  про це сі здійсне ння  підпри ємство м сво єї фіна нсо во -го спо да рсько ї дія льно сті з'я вля ється  інфо рма ція  для  а на лізу  ста ну  йо го  е ко но мічно ї бе зпе ки . На  о сно ві цієї інфо рма ції здійсню ється  о цінка  фу нкціо на льни х і су ку пни х кри те ріїв е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства , їхніх відхи ле нь від пла но ви х зна че нь, а на лізу ю ться  при чи ни  ви ни кне ння  да ни х відхи ле нь. По тім ро зро бля ю ться  ре ко ме нда ції для  ко ре гу ва ння  на бо ру  ко рпо ра ти вни х ре су рсів, си сте м стра те гічно го  і по то чно го  пла ну ва ння  фіна нсо во -го спо да рсько ї дія льно сті підпри ємства , а  та ко ж си сте ми  о пе ра ти вно го  ке ру ва ння  йо го  дія льністю .

О сно вни ми  на пря ма ми  о рга ніза ції е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  за  о кре ми ми  фу нкціо на льни ми  скла до ви ми  є [71, с. 103]:

Фіна нсо ва  скла до ва , я ка  вва жа ється  про відно ю  й ви ріша льно ю , о скільки  за  ри нко ви х у мо в го спо да рю ва ння  фіна нси  є “дви гу но м” бу дь-я ко ї е ко но мічно ї си сте ми  [79, с. 22].

Спо ча тку  о ціню ю ться  за гро зи  е ко но мічній бе зпе ці, що  ма ю ть по літи ко -пра во ви й ха ра кте р і вклю ча ю ть:

вну трішні не га ти вні дії;

зо внішні не га ти вні дії;

форс-ма жо рні о бста ви ни ;

У  про це сі о цінки  по то чно го  рівня  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  підля га ю ть а на лізу :

фіна нсо ва  звітність і ре зу льта ти  ро бо ти  підпри ємства — пла то спро мо жність, фіна нсо ва  не за ле жність, стру кту ра  й ви ко ри ста ння  ка піта лу  та  при бу тку ;

ко нку ре нтни й ста н підпри ємства  на  ри нку  — ча стка  ри нку , я ко ю  во ло діє су б'єкт го спо да рю ва ння ; ріве нь за сто со ву ва ни х те хно ло гій і ме не джме нту ;

ри но к цінни х па пе рів підпри ємство  — о пе ра то ри  та  інве сто ри  цінни х па пе рів, ку рс а кцій і лісти нг [79, с. 23].

Ва жли во ю  пе ре ду мо во ю  о хо ро ни  фіна нсо во ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  є пла ну ва ння  (вклю ча ю чи  й бю дже тне ) ко мпле ксу  не о бхідни х за хо дів та  о пе ра ти вна  ре а ліза ція  за пла но ва ни х дій у  про це сі здійсне ння  ти м чи  ти м су б`єкто м го спо да рю ва ння  фіна нсо во -е ко но мічно ї дія льно сті.

Інте ле кту а льна  й ка дро ва  скла до ва  ‑ на ле жни й ріве нь е ко но мічно ї бе зпе ки  у  ве ли кій мірі за ле жи ть від скла ду  ка дрів, їхньо го  інте ле кту  та  про фе сіо на лізму  [92, с. 182].

О хо ро на  інте ле кту а льно ї та  ка дро во ї скла до ви х е ко но мічно ї бе зпе ки  о хо плю є вза ємо зв'я за ні і во дно ча с са мо стійні на пря ми  дія льно сті то го  чи  то го  су б'єкта  го спо да рю ва ння .

На  пе ршій ста дії про це су  о хо ро ни  цієї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  здійсню ється  о цінка  за гро з не га ти вни х дій і мо жли во ї шко ди  від та ки х дій. З-по між о сно вни х не га ти вни х впли вів на  е ко но мічну  бе зпе ку  підпри ємства  ви о кре млю ю ть не до ста тню  ква ліфіка цію  пра цівни ків ти х чи  ти х стру кту рни х підро зділів, Їхнє не ба жа ння  а бо  не зда тність при но си ти  ма кси ма льну  ко ри сть сво їй фірмі. Це  мо же  бу ти  зу мо вле не  ни зьки м рівне м у пра вління  пе рсо на ло м, бра ко м ко штів на  о пла ту  пра ці о кре ми х ка те го рій пе рсо на лу  підпри ємства  чи  не ра ціо на льни м їх ви тра ча ння м.

Про це с пла ну ва ння  та  у пра вління  пе рсо на ло м, спря мо ва ни й на  о хо ро ну  на ле жно го  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки , ма є о хо плю ва ти  о рга ніза цію  си сте ми  підбо ру , на йму , на вча ння  й мо ти ва ції пра ці не о бхідни х пра цівни ків, вклю ча ю чи  ма те ріа льні та  мо ра льні сти му ли , пре сти жність про фе сії, во лю  до  тво рчо сті, за бе зпе че ння  со ціа льни ми  бла га ми .

3) Те хніко -те хно ло гічна  скла до ва  - про це с о хо ро ни  те хніко -те хно ло гічно ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки , я к пра ви ло , пе ре дба ча є здійсне ння  кілько х, по слідо вни х е та пів [96, с. 52].

Пе рши й е та п о хо плю є а на ліз ри нку  те хно ло гій сто со вно  ви ро бни цтва  про ду кції, а на ло гічно ї про філю  да но го  підпри ємства  чи  о рга ніза ції про е кту ва льни ка . Дру ги й е та п — це  а на ліз ко нкре тни х те хно ло гічни х про це сів і по шу к вну трішніх ре зе рвів по ліпше ння  ви ко ри сто ву ва ни х те хно ло гій.

На  тре тьо му  е та пі здійсню ється :

а на ліз то ва рни х ри нків за  про філе м про ду кції, що  ви го то вля ється  підпри ємство м, та  ри нків то ва рів-за мінни ків;

о цінка  пе рспе кти в ро зви тку  ри нків про ду кції підпри ємства ;

про гно зу ва ння  мо жли во ї спе ци фіки  не о бхідни х те хно ло гічни х про це сів для  ви пу ску  ко нку ре нто спро мо жни х то ва рів.

Че тве рти й е та п при свя чу ється  пе ре ва жно  ро зро бці те хно ло гічно ї стра те гії ро зви тку  підпри ємства .

На  п'я то му  е та пі о пе ра ти вно  ре а лізу ю ться  пла ни  те хно ло гічно го  ро зви тку  підпри ємства  в про це сі здійсне ння  ни м ви ро бни чо -го спо да рсько ї дія льно сті.

Шо сти й е та п є за ве рша льни м, на  я ко му  а на лізу ю ться  ре зу льта ти  пра кти чно ї ре а ліза ції за хо дів що до  о хо ро ни  те хніко -те хно ло гічно ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  на  підста ві спе ціа льно ї ка рти  ро зра ху нків е фе кти вно сті та ки х за хо дів.

Відпо відно  до  підхо ду , що  ре а лізо ва ни й при  о бґру нту ва нні су ті на ціо на льно ї бе зпе ки  в ЗУ  «Про  о сно ви  на ціо на льно ї бе зпе ки  У кра їни » ви зна че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  сфо рму льо ва но  я к за хи ще ність жи ттєво  ва жли ви х інте ре сів підпри ємства , за  я ко ї за бе зпе чу ю ться  йо го  ста ли й ро зви то к, сво єча сне  ви я вле ння , за по біга ння  і не йтра ліза ція  ре а льни х та  по те нційни х за гро з е ко но мічни м інте ре са м [3, с. 39]. До  о сно вни х фу нкціо на льни х ціле й фо рму ва ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  на ле жа ть: за бе зпе че ння  ви со ко ї фіна нсо во ї е фе кти вно сті ро бо ти , підтри мка  фіна нсо во ї стійко сті та  не за ле жно сті підпри ємства , за бе зпе че ння  ви со ко ї ліквідно сті а кти вів, підтри мка  на ле жно го  рівня  діло во ї а кти вно сті, за бе зпе че ння  за хи сту  інфо рма ційно го  по ля  і ко ме рційно ї та ємни ці, е фе кти вна  о рга ніза ція  бе зпе ки  ка піта лу  та  ма йна  підпри ємства , а  та ко ж йо го  ко ме рційни х інте ре сів та  ін. Фіна нсо ва  бе зпе ка  ро згля да є й ре гу лю є пи та ння  фіна нсо во -е ко но мічно ї спро мо жно сті підпри ємства , стійко сті до  ба нкру тства , ви зна ча є па ра ме три  пла то спро мо жно сті й інші «гро шо ві» ха ра кте ри сти ки .

А на ліз на у ко во ї літе ра ту ри  до зво ля є ви зна чи ти  о со бли ві ха ра кте ри сти ки  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  та  за про по ну ва ти  на сту пне  її тра кту ва ння : «фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства » – це  скла до ва  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства , я ка  по ля га є у  на я вно сті та ко го  йо го  фіна нсо во го  ста ну , ко три й ха ра кте ри зу ється :

зба ла нсо ва ністю  і я кістю  фіна нсо ви х інстру ме нтів, те хно ло гій і по слу г;

стійкістю  до  за гро з;

зда тністю  підпри ємства  за бе зпе чу ва ти  ре а ліза цію  фіна нсо ви х інте ре сів, а  та ко ж місії і за вда нь до ста тніми  о бся га ми  фіна нсо ви х ре су рсів; а  та ко ж спря мо ва ністю  на  е фе кти вни й і ста ли й ро зви то к, то бто  до зво ля є [6, с. 137]:

за бе зпе чи ти  фіна нсо ву  стійкість, пла то спро мо жність, ліквідність та  до ста тню  фіна нсо ву  не за ле жність підпри ємства  у  до вго стро ко во му  пе ріо ді;

за бе зпе чу ва ти  о пти ма льне  за лу че ння  та  е фе кти вне  ви ко ри ста ння  фіна нсо ви х ре су рсів підпри ємства ;

іде нти фіку ва ти  зо внішні і вну трішні не бе зпе ки  та  за гро зи  фіна нсо во му  ста ну  підпри ємства  та  ро зро бля ти  за хо ди  для  їх вча сно го  у су не ння ;

са мо стійно  ро зро бля ти  та  впро ва джу ва ти  фіна нсо ву  стра те гію ;

за бе зпе чу ва ти  до ста тню  фіна нсо ву  не за ле жність підпри ємства ;

за бе зпе чу ва ти  до ста тню  гну чкість при  у хва ле нні фіна нсо ви х ріше нь;

за бе зпе чу ва ти  за хи ще ність фіна нсо ви х інте ре сів вла сни ків підпри ємства .

Ви зна чи мо  скла до ві ме ха нізму  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . Зва жа ю чи  на  те , що  фіна нсо ва  бе зпе ка  є підси сте мо ю  фіна нсо во го  ме ха нізму  підпри ємства , ме ха нізм її за бе зпе че ння  по ви не н фо рму ва ти ся  че ре з при зму  о ста нньо го , то бто  че ре з си сте му  у пра вління  фіна нсо ви ми  відно си на ми  шля хо м ви ко ри ста ння  пе вни х при нци пів, фіна нсо ви х ва же лів, інстру ме нтів, фіна нсо ви х ме то дів, пра во во го  й інфо рма ційно го  за бе зпе че ння , за  до по мо го ю  фіна нсо ви х до слідже нь, я кі до зво ля ю ть до ся гти  о сно вні цілі підпри ємства .

О ха ра кте ри зу ємо  о сно вні е ле ме нти  (скла до ві) ме ха нізму  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

По -пе рше , во ни  по ви нні фо рму ва ти ся  зва жа ю чи  на  йо го  фіна нсо ві інте ре си : зро ста ння  ри нко во ї ва рто сті підпри ємства , ма кси міза ція  при бу тку , до ста тність о сно вно го  і о бо ро тно го  ка піта лу , на я вність не о бхідно го  о бся гу  інве сти ційни х ре су рсів, о пти міза ція  відра ху ва нь до  бю дже ту  [7, с. 65].

По -дру ге , вра хо ву ва ти  при нци пи  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства : пе рви нність го спо да рсько го  за ко но да вства ; за сто су ва ння  про гра мно -цільо во го  у пра вління ; о бо в’я зко ве  ви зна че ння  су ку пно сті вла сни х фіна нсо ви х інте ре сів підпри ємства  у  скла ді йо го  місії; інте гро ва ність підси сте ми  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  із за га льно ю  си сте мо ю  фіна нсо во го  ме не джме нту ; за бе зпе че ння  зба ла нсо ва но сті фіна нсо ви х інте ре сів підпри ємства , о кре ми х йо го  підро зділів і пе рсо на лу ; вза ємна  ма те ріа льна  відпо віда льність пе рсо на лу  і ке рівни цтва  за  ста н фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства ; не о бхідність по стійно го  мо ніто ри нгу  ре а льни х і по те нційни х за гро з; відпо відність за хо дів що до  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  е ко но мічній стра те гії ро зви тку  підпри ємства , йо го  місії; ко о рди на ція  ре а ліза ції за хо дів що до  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві; не о бхідність і сво єча сність у до ско на ле ння  в ра зі по тре би  си сте ми  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства ; на я вність зво ро тно го  зв’я зку ; не о бхідність о рга ніза ційно го  і ме то ди чно го  о фо рмле ння  підси сте ми  фіна нсо во ї бе зпе ки ; мініміза ція  ви тра т на  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

Для  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві по ви нні фу нкціо ну ва ти  спе ціа льні о рга ни  – су б’єкти  фіна нсо во ї бе зпе ки  [4, с. 39].

О рга ніза ційна  дія льність на  підпри ємстві пе ре дба ча є ство ре ння  стру кту ри , що  здійсню є а на ліз ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  я к скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  та  ро зро бку  мір по  за бе зпе че нню  е ко но мічно ї бе зпе ки  на  підпри ємстві в ціло му , що  за ле жи ть від о со бли во сте й бізне су  мо же  бу ти  я к вла сни м підро зділо м та к і при тя гне ни м на  до го вірній о сно ві. О рга н, я ки й по ви не н в о пе ра ти вно му  ре жи мі про во ди ти  мо ніто ри нг фіна нсо во ї бе зпе ки , о пе ра ти вно  ре а гу ва ти  на  зміну  си ту а ції, ре гу ля рно  го ту ва ти  до ку ме нти  для  у хва ле ння  ріше нь по  ти х а бо  інши х про бле ма х і ко нтро лю ва ти  їх ви ко на ння , – це  слу жба  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . Для  о рга ніза ції е фе кти вно ї си сте ми  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  не о бхідна  ро зро бка  відпо відно ї до ку ме нта ції підпри ємства , де  ма ю ть бу ти  ви зна че ні вну трішні і зо внішні по гро зи , а  та ко ж кри те рії, на  підста ві я ки х фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  мо же  бу ти  ви зна на  по ру ше но ю .

Ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  за ле жи ть від то го , на скільки  е фе кти вно  йо го  ке рівни цтво  і спе ціа лісти  (ме не дже ри ) бу ду ть спро мо жні за вча сно  ви я ви ти  і у ни кну ти  мо жли ви х за гро з, ліквіду ва ти  шкідли ві на слідки  о кре ми х не га ти вни х скла до ви х зо внішньо го  і вну трішньо го  се ре до ви ща . Фу нкціо ну ва ння  ме ха нізму  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  відбу ва ється  шля хо м здійсне ння  пе вни х дій на д її о б’єкта ми . При  цьо му  для  ко жно го  о кре мо го  про міжку  ча су  по ви не н бу ти  ви зна че но  пріо ри те тни й о б’єкт, відпо віда льність за  о пти міза цію  па ра ме трів я ко го  по ви нна  бу ти  за кріпле на  за  ко нкре тни м су б’єкто м фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . Се ре д ци х о б’єктів: при бу то к, дже ре ла  та  о бся ги  фіна нсо ви х ре су рсів, стру кту ра  ка піта лу , стру кту ра  гро шо ви х по то ків, стру кту ра  а кти вів, інве сти ції, фіна нсо ві ри зи ки , си сте ма  фіна нсо ви х інно ва цій, то що . Фу нкції су б’єкта  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  в за ле жно сті від ро зміру  о ста нньо го  мо жу ть бу ти  по кла де ні я к на  пе вни й стру кту рни й підро зділ та к і на  о кре мо го  ме не дже ра  [15, с. 13].

До  скла ду  фіна нсо ви х інстру ме нтів за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , що  ви зна ча ю ть йо го  фіна нсо ві відно си ни  мо жна  відне сти : пла тіжні інстру ме нти  (до ру че ння , а кре ди ти в і ін.), кре ди тні інстру ме нти  (у го ди  про  кре ди ту ва ння ), де по зи тні інстру ме нти  (де по зи тні се рти фіка ти , у го ди ), інве сти ційні інстру ме нти  (а кції, па ї), інстру ме нти  стра ху ва ння  (стра хо ва  у го да ).

Фіна нсо ві ва же лі за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  – це  си сте ма  сти му лів та  за о хо че нь для  ме не дже рів за  у хва ле ння  е фе кти вни х у пра влінськи х ріше нь і си сте ма  са нкцій за  не га ти вні на слідки  їх дій у  сфе рі фіна нсо во ї бе зпе ки , а  та ко ж за га льни й вну трішній ме ха нізм у пра вління  підпри ємство м, за сно ва ни й на  йо го  вла сній фіна нсо вій філо со фії.

Си сте ми  інфо рма ційно -а на літи чно го  за бе зпе че ння  фо рму ється  на  ба зі: да ни х бу хга лте рсько го , о пе ра ти вно го  та  ста ти сти чно го  о бліку  і звітно сті; га лу зе ви х по ка зни ки  дія льно сті підпри ємств-а на ло гів; звітів та  пла нів і про гно зів, о три ма ни х у  про це са х стра те гічно го , та кти чно го  і о пе ра ти вно го  пла ну ва ння , а на лізу , ко нтро лю  і бю дже ту ва ння ; о цінки  за гро з фіна нсо вій бе зпе ці підпри ємни цько ї дія льно сті за  дже ре ло м, за  рівне м тя жко сті на слідків, за  рівне м віро гідно сті, за  сфе ро ю  і дже ре ло м ви ни кне ння , за  три ва лістю  впли ву , за  сту пе не м ро зви тку , за  сту пе не м на пру же но сті то що  [27, с. 34].

Та ки м чи но м, ме ха нізм за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  (ФБП) мо жна  по да ти  у  на сту пно му  ви гля ді (ри с. 1.1).

Ме то до ло гічни й а па ра т за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  мо же  вклю ча ти  та кі ме то ди , я к: те хніко -е ко но мічні ро зра ху нки , ба ла нсо ви й, е ко но міко -ста ти сти чни й, е ко но міко -ма те ма ти чни й, е кспе ртни х о ціно к, ди ско нто ва но ї ва рто сті, а мо рти за ції а кти вів, ре інжи ніри нгу , ло гісти ки , а у ди ту , о пти міза ції о по да тку ва ння , іміта ційно ї гри  [29, с. 13].

О б’єкти  ФБП

Фіна нсо ві інте ре си  підпри ємства

Су б’єкти  ФБП

Інстру ме нти  за бе зпе че ння  ФБП

Ме то ди  за бе зпе че ння  ФБП

Ва же лі за бе зпе че ння  ФБП

Си сте ма  інфо рма ційно -а на літи чно го  за бе зпе че ння  ФБП

При нци пи  за бе зпе че ння  ФБП

Ри с. 1.1 – Скла до ві за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства

Ва жли ви м е ле ме нто м за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  є інфо рма ційно -а на літи чна  підси сте ма  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства , я ка  ма є місти ти  на сту пні да ні: я кісні і кількісні зна че ння  інди ка то рів фіна нсо во ї бе зпе ки , на я вність а бо  по те нційність ри зи ків і за гро з, фо рма лізо ва ні фіна нсо ві інте ре си  і ста н їхньо ї ре а ліза ції, стра те гічни й пла н (стра те гія ) за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я кісні і кількісні па ра ме три  ви ко ри ста ння  фіна нсо ви х ре су рсів, о бся г о ста нніх, а  та ко ж дже ре ла  їх на дхо дже ння , фіна нсо ви й пла н (бю дже т).

Та ки м чи но м, в о сно ві ме ха нізму  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  зна хо ди ться  си сте мне  по єдна ння  пе вни х інстру ме нтів, ме то дів, ва же лів та  інфо рма ційно -а на літи чно го  за бе зпе че ння , ство рю ва ни х на  ба зі при нци пів за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки , що  о б’єкти вно  існу ю ть я к е ко но мічні за ко но мірно сті, а  та ко ж ви ро бля ю ться  су б’єкта ми  у пра вління  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  для  до ся гне ння  і за хи сту  фіна нсо ви х інте ре сів о ста нньо го .

1.2. Фіна нсо ва  бе зпе ка  я к о б’єкт а на лізу  в си сте мі у пра вління  а кціо не рни м то ва ри ство м

На  сьо го дні про бле ма  за сто су ва ння  ме ха нізмів у пра вління  е ко но мічно ю  бе зпе ко ю  на  підпри ємстві є до си ть а кту а льно ю . Під е ко но мічно ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  ро зу мію ть су ку пність у мо в і чи нни ків, я кі за бе зпе чу ю ть го спо да рськи м су б’єкта м не за ле жність, стійкість і ро зши ре не  відтво ре ння  [24, с. 8]. Та ке  ви зна че ння  пе ре дба ча є, що  підпри ємство  ма є мо жли вість ко нтро лю ва ти  ви ко ри ста ння  сво їх ре су рсів, для  ньо го  ство ре но  у мо ви , я кі за бе зпе чу ю ть йо го  ста ли й е ко но мічни й ро зви то к, а  та ко ж ство ре но  спри я тли ви й інве сти ційни й кліма т на  підпри ємстві.

Не від’ємно ю  ча сти но ю  фу нкціо ну ва ння  бу дь-я ко го  підпри ємства  є на я вність фіна нсів, я кі за бе зпе чу ю ть про це с ви ро бни чо ї, го спо да рсько ї дія льно сті, ви сту па ю ть о дно ча сно  при чи но ю  та  на слідко м фу нкціо ну ва ння  підпри ємства . То му  фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства  по трібно  ро згля да ти  я к са мо стійни й о б’єкт до слідже ння  че ре з при зму  ре зу льта тів дія льно сті підпри ємства  [15, с. 13].

Свідче ння м цьо го  є те , що  фіна нсо ва  бе зпе ка  по сіда є о со бли ве  місце  в си сте мі е ко но мічно ї бе зпе ки , о б’єдну ю чи  ха ра кте ри сти ки  я к е ко но мічно ї бе зпе ки , та к і фіна нсів підпри ємства , впли ва ю чи  а бсо лю тно  на  всі сфе ри  дія льно сті підпри ємства .

Під фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  ро зу мію ть кількісно  і я кісно  ви зна че ни й ріве нь йо го  фіна нсо во го  ста ну , я ки й за бе зпе чу є ста більну  за хи ще ність йо го  пріо ри те тни х зба ла нсо ва ни х фіна нсо ви х інте ре сів від іде нти фіко ва ни х ре а льни х і по те нційни х за гро з зо внішньо го  та  вну трішньо го  ха ра кте ру , па ра ме три  я ко го  ви зна ча ю ться  на  о сно ві йо го  фіна нсо во ї філо со фії і ство рю ю ть не о бхідні у мо ви  для  фіна нсо во ї підтри мки  йо го  стійко го  ро сту  в по то чно му  і пе рспе кти вно му  пе ріо да х [34, с. 55].

То му , на  на шу  ду мку , фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  – це  та ка  ди на мічна  о зна ка  фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства , я ка  відо бра жа є йо го  стійкість від вну трішніх і зо внішніх за гро з, зда тність до  ста ло го  й зба ла нсо ва но го  ро зви тку  та  за хи сту  сво їх фіна нсо ви х інте ре сів.

Для  а на лізу  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  до цільно  за сто со ву ва ти  інстру ме нта рій си сте мно го  підхо ду . Під си сте мо ю  ро зу мію ть де я ку  су ку пність е ле ме нтів до вільно ї мно жи ни , їхніх вза ємо зв’я зків, вла сти во сте й і вза ємо відно ше нь, я кі вза ємо дію ть я к цілісни й ко мпле кс і фу нкціо ну ю ть відпо відно  до  ви зна че ни х за ко но мірно сте й, при та ма нни х цьо му  ко мпле ксо ві [39,с. 145].

Си сте мни й підхід до  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  пе ре дба ча є ро згля д е ко но міко -ви ро бни чо ї дія льно сті підпри ємства  я к ба га то рівне во ї стру кту рно ї си сте ми . Та ки м чи но м, фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства , з о дно го  бо ку , є си сте мо ю , е ле ме нта ми  я ко ї є та кі скла дни ки  фіна нсо во ї бе зпе ки  я к ліквідність, ре нта бе льність, фіна нсо ва  стійкість то що , а , з іншо го  бо ку , во на  є підси сте мо ю  е ко но міко -ви ро бни чо ї си сте ми  підпри ємства  (за  го ри зо нта льно ю  стру кту ро ю ) а бо  скла до ви м е ле ме нто м фіна нсо во ї бе зпе ки  де ржа ви  (за  ве рти ка льно ю  стру кту ро ю ). То му  те о ре ти чно ю  о сно во ю  до слідже ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  є си сте мни й підхід.

Си сте мни й підхід о сно ва ни й на  при нци пі цілісно сті(е ме рдже нтно сті) о б’єкта  до слідже ння , то бто  до слідже ння  йо го  вла сти во сте й я к єди но го  ціло го , о скільки  ціле  (си сте ма ) во ло діє та ки ми  я ко стя ми , я ки ми  не  во ло діє жо де н йо го  скла дни к [48, с. 56]. На я вність та ки х вла сти во сте й зу мо вле на  ре зу льта то м ви ни кне ння  між е ле ме нта ми  си не рге ти чно го  зв’я зку . В кібе рне ти ці та  за га льній те о рії си сте м під си не рге ти чни м зв’я зко м ро зу мію ть та ки й зв’я зо к, я ки й за  спільно ї дії о кре ми х е ле ме нтів си сте ми  за бе зпе чу є за га льни й е фе кт більши й, ніж су ма  е фе ктів ци х е ле ме нтів, я кі б дія ли  не за ле жно . Та ки м чи но м, під ча с фо рму ва ння  си сте ми  я к єди но го  ціло го  її скла дни ки  за зна ю ть я кісни х змін. Ство ре ння  си сте ми  здійсню ється  за  ра ху но к пе ре тво ре ння  стру кту ри  вза ємо зв’я зків між скла дни ка ми , а  та ко ж за вдя ки  ро зви тку  ци х скла дни ків.

Ко нце пція  о цінки  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  – ко мпле ксна  си сте ма  о ціно к рівня , скла до ви х, за гро з і за со бів їх ре а ліза ції та  за хи сту  від вну трішніх та  зо внішніх за гро з фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

Для  іде нти фіка ції за гро з фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  за сто со ву ю ться  на сту пні при нци пи  [47, c. 122]:

при нци п се гме нта ції: за гро зи  іде нти фіку ю ться  в ме жа х відпо відно го  се кто ру  дії підпри ємства  на  фіна нсо во му  ри нку ;

при нци п су ттєво сті: іде нти фіка ції підля га ю ть за гро зи , я кі о б’єкти вно  ство рю ю ть не бе зпе ку  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  - її е фе кти вно сті, не за ле жно сті а бо  ко нку ре нто спро мо жно сті;

при нци п о б’єкти вно сті: на я вність за гро зи  ма є бу ти  до ве де на  за  до по мо го ю  ста ти сти чни х по ка зни ків, о пи су  чи нни х про це ду р у пра вління  а бо  на гля ду , а бо  за зна че ння м відсу тно сті та ко ї про це ду ри ;

при нци п по вно ти : за гро за  іде нти фіку ється  з то чки  зо ру  у сіх мо жли ви х не га ти вни х на слідків;

при нци п ди на міки : при  іде нти фіка ції за гро зи  ма ю ть бу ти  вра хо ва ні те нде нції, що  скла ли ся .

На  по сла бле ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  вка зу ю ть [47 c. 128]:

- зни же ння  ліквідно сті;

- збільше ння  кре ди то рсько ї та  де біто рсько ї за бо рго ва но сті;

- зни же ння  фіна нсо во ї стійко сті і т.д.

За  да ну  скла до ву  е ко но мічно ї бе зпе ки  відпо віда ю ть фіна нсо ві та  е ко но мічні слу жби  підпри ємства .

О цінка  фіна нсо во ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  мо же  бу ти  ви по вне на  на  о сно ві ба га то фа кто рно ї мо де лі Е . А льтма на  [90, с. 165]:

Z = 1,2 × Ко б + 1,4 × Кнп + 3,3 × Кр + 0,6 × Кп + 1,0 × Ко т,  (1.1)

де  Ко б – ча стка  чи сти х о бо ро тни х ко штів в а кти ва х (відно ше ння  по то чни х а кти вів з ви ра ху ва ння м по то чни х зо бо в’я за нь до  за га льно ї су ми  а кти ву );

Кнп – ре нта бе льність а кти вів, я ка  о бчи сле на  по  не ро зпо діле но му  при бу тку ;

Кр – ре нта бе льність а кти вів, я ка  о бчи сле на  по  ба ла нсо во му  при бу тку ;

Кп – ко е фіцієнт по кри ття  по  ри нко вій ціні зви ча йни х та  при віле йо ва ни х а кцій до  о б’єму  по зи че ни х ко штів по  ба ла нсу );

Ко т – відда ча  всіх а кти вів (відно ше ння  чи сто ї ви ру чки  від ре а ліза ції до  о б’єму  а кти вів).

В за ле жно сті від ве ли чи ни  Z мо жна  про гно зу ва ти  ймо вірність ба нкру тства  підпри ємства :

Z < 1,8 – ду же  ви со ка ;

1,8 ≤ Z ≤ 2,7 – висока;

2,8 ≤ Z ≤ 2,9 – не ве ли ка ;

Z ≥ 3 – ду же  ни зька .

О дна к, ко е фіцієнти  цієї мо де лі (1.1) бу ли  о три ма ні в США , що  не  до зво ля є при  її бе зпо се ре дньо му  ви ко ри ста нні за бе зпе чи ти  до сто вірність ре зу льта тів в у мо ва х У кра їни  і по тре бу є до да тко ви х до слідже нь [90, c. 168].

Ве ли ку  до сто вірність о цінки  фіна нсо во ї бе зпе ки  мо же  за бе зпе чи ти  підхід, я ки й до зво ля є ви зна чи ти  сту пінь фіна нсо во ї стійко сті і відпо відно  сту пінь фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  [85, c. 23].

Пе ре дба ча ється  ви ко ри ста ння  та ки х по ка зни ків:

+ Е с – на дли шо к (+) а бо  не ста ча  (-) вла сни х о бо ро тни х ко штів, не о бхідни х для  фо рму ва ння  за па сів і по кри ття  ви тра т, я кі по в’я за ні з го спо да рсько ю  дія льністю  підпри ємства ;

+ Е т – на дли шо к а бо  не ста ча  вла сни х о бо ро тни х ко штів, а  та ко ж се ре дньо стро ко ви х та  до вго стро ко ви х кре ди тів і по зи к;

+ Е н – на дли шо к а бо  не ста ча  за га льно ї ве ли чи ни  о бо ро тни х ко штів.

Ці по ка зни ки  відпо віда ю ть по ка зни ка м за бе зпе че но сті за па сів і ви тра т дже ре ла ми  їх фо рму ва ння . Во ни  ро зра хо ву ю ться  по  та ки м фо рму ла м:

+ Е с = Е с – Z, (1.2)

+ Е т = (Е с + Кт) – Z, (1.3)

+ Е н = (Е с + Кт + Кt)- Z, (1.4)

де  Z – су ма  за па сів і ви тра т;

Е с – су ма  вла сни х о бо ро тни х ко штів підпри ємства ;

Кт – се ре дньо стро ко ві та  до вго стро ко ві кре ди ти  та  по зи ки ;

Кt – ко ро тко стро ко ві кре ди ти  та  по зи ки .

В за ле жно сті від зна че ння  о ціно чни х по ка зни ків ви діля ю ть п’я ть га лу зе й фіна нсо во ї стійко сті (га лу зь ри зи ку ). Їх мо жна  спів ста ви ти  з п’я тьма  рівня ми  фіна нсо во ї бе зпе ки  [98, c. 133].

А бсо лю тна  фіна нсо ва  стійкість та  а бсо лю тна  бе зпе ка , ко ли  для  фу нкціо ну ва ння  підпри ємства  до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х ко штів:

+ Е с ≥ 0, + Е т ≥ + Е н ≥ 0. (1.5)

Га лу зь но рма льно ї фіна нсо во ї стійко сті та  но рма льни й ріве нь бе зпе ки , ко ли  підпри ємство  пра кти чно  о бхо ди ться  вла сни ми  дже ре ла ми  фо рму ва ння  за па сів та  по кри ття  ви тра т:

+ Е с = 0, + Е т = 0, + Е н = 0, (1.6)

Га лу зь не стійко го  фіна нсо во го  ста ну  та  не ста більно го  рівня  бе зпе ки , ко ли  підпри ємству  не до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х ко штів, а  во но  ви ко ри сто ву є се ре дньо стро ко ві та  до вго стро ко ві по зи ки  та  кре ди ти :

+ Е с < 0, + Е т ≥ 0, + Е н ≥ 0, (1.7)

Га лу зь кри ти чно го  фіна нсо во го  ста ну  та  кри ти чно го  рівня  бе зпе ки , ко ли  підпри ємство  для  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті ви ко ри сто ву є ко ро тко стро ко ві кре ди ти  (о крім се ре дньо стро ко ви х та  до вго стро ко ви х):

+ Е с < 0, + Е т < 0, + Е н ≥ 0, (1.8)

Га лу зь кри зо во го  фіна нсо во го  ста ну  та  кри зо во го  рівня  бе зпе ки , ко ли  підпри ємство  не  в змо зі за бе зпе чи ти  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті а ні вла сни ми , а ні по зи че ни ми  ко шта ми , то бто  зна хо ди ться  на  ме жі ба нкру тства  [15, с. 13]:

+ Е с < 0, + Е т < 0, + Е н < 0, (1.9)

Інте ле кту а льна  скла до ва . Не га ти вни й впли в на  цю  скла до ву  спра вля ю ть:

звільне ння  ве ду чи х ви со ко ква ліфіко ва ни х ро бітни ків, що  при зво ди ть до  по сла бле ння  інте ле кту а льно го  по те нціа лу  підпри ємства ;

зни же ння  пи то мо ї ва ги  інже не рно -те хнічни х та  на у ко ви х ро бітни ків в за га льній кілько сті пра цівни ків;

зни же ння  ви на хідни цько ї та  ра ціо на ліза то рсько ї а кти вно сті;

зни же ння  о світньо го  рівня  ро бітни ків, о со бли во  пра цівни ків у пра влінсько го  а па ра ту  [85, c. 139].

За  цю  скла до ву  бе зпе ки  по ви нна  відпо віда ти  ка дро ва  слу жба  (відділ ка дрів) та  о со би сто  го ло вни й інже не р.

Ріве нь інте ле кту а льно ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  мо же  бу ти  ви зна че ни й та ки м чи но м.

Ро зра хо ву ю ть зна че ння  та ки х по ка зни ків (ко е фіцієнтів):

пли нність ро бітни ків ви що ї ква ліфіка ції (відно ше ння  кілько сті ро бітни ків, я кі звільни ли сь до  за га льно ї кілько сті ро бітни ків да но ї ква ліфіка ції);

пи то ма  ва га  інже не рно -те хнічни х та  на у ко ви х ро бітни ків (відно ше ння  їх кілько сті до  всієї кілько сті ро бітни ків);

по ка зни к ви на хідни цько ї (ра ціо на ліза то рсько ї) а кти вно сті (відно ше ння  кілько сті ви на хо дів (ра цпро по зи ції) до  кілько сті пра цю ю чи х а бо  інже не рно -те хнічни х ро бітни ків);

по ка зни к о світньо го  рівня  (відно ше ння  кілько сті о сіб, я кі ма ю ть ви щу  (спе ціа льну ) о світу  в відпо відно сті з про філе м дія льно сті підпри ємства  до  за га льно ї кілько сті ро бітни ків) і т.д.

Ці та  інші а на ло гічні по ка зни ки  (ко е фіцієнти ) по рівню ю ть з по ка зни ка ми  інши х підпри ємств а бо  а на лізу ю ть в ди на міці (цілко м при ро дно , що  при  цьо му  вра хо ву ю ть е ко но мічні по ка зни ки  дія льно сті а на лізо ва но го  і по рівня льни х підпри ємств) [76, c. 210].

Спо ча тку  зна че ння  всіх по ка зни ків зво дя ть в інте гра льни й, ви ко ри сто ву ю чи  на сту пну  фо рму лу  (відо ми й в ма те ма ти ці ме то д відста не й):

 (1.10)

де  n – кількість по ка зни ків;

Ві - пи то ма  ва га  і-го  по ка зни ка ;

δі – відно сна  о цінка  і-го  по ка зни ка ;

Ве ли чи на  δі ро зра хо ву ється  та ки м чи но м:

я кщо  по трібно  ве ли ке  зна че ння  по ка зни ка ;

 (1.11)

я кщо  по трібно  ма ле ньке  зна че ння  по ка зни ка ,



(1.12)

де  Пі – зна че ння  і-го  по ка зни ка ;

Пmin – на йме нше  зна че ння  по ка зни ка  (ко е фіцієнта ) з у сієї кілько сті по рівню ва ни х підпри ємств (а бо  за  ве сь а на лізо ва ни й пе ріо д, я кщо  є да ні, я кі ха ра кте ри зу ю ть в ди на міці ли ше  о дне  підпри ємство );

Пmax – на йбільше  зна че ння  по ка зни ка  (ко е фіцієнта ) з у сієї кілько сті по рівню ва ни х підпри ємств (а бо  за  ве сь а на лізо ва ни й пе ріо д, я кщо  є да ні, я кі ха ра кте ри зу ю ть в ди на міці ли ше  о дне  підпри ємство ).

А на ло гічні ро зра ху нки  ви ко ну ю ть для  всіх по рівню ва ни х підпри ємств (пе ріо дів ча су ).

По тім ви во дя ть се ре дні зна че ння  інте гра льно го  по ка зни ка  (Пuср) для  га лу зі (ри нку ) а бо  для  ко нкре тно го  підпри ємства  за  ря д ро ків. При  цьо му  мо жна  за да ти  пе вни й діа па зо н се ре дніх по ка зни ків (0,7×Пuср ≤ Пср ≤ 1,3×Пuср). За  сту пе не м відхи ле ння  фа кти чни х зна че нь від се ре дньо го  мо жна  ка за ти  про  ріве нь інте ле кту а льно ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  [76, c. 210].

Я кщо  зна че ння  Пu, ро зра хо ва не  для  а на лізо ва но го  підпри ємства , ме нше  Пср, то  це  свідчи ть про  ріве нь інте ле кту а льно ї бе зпе ки  ви ще  се ре дньо го . Я кщо  Пu > Пср, то  ріве нь бе зпе ки  ни жче  се ре дньо го . Зна че ння  Пu, я кі по тра пля ю ть у  вка за ни й ви ще  інте рва л, свідча ть про  се ре дній ріве нь бе зпе ки .

Ре зу льта ти  а на лізу  і о цінки  рівнів скла до ви х е ко но мічно ї бе зпе ки  по ви нні бу ти  по кла де ні в о сно ву  ро зро бки  ко мпле ксу  за хо дів, на пра вле ни х на  про ти дію  за гро за м і підви ще ння  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства , і відпо відно  ро зши ре ння  йо го  а да пта ційни х мо жли во сте й до  змін у мо в го спо да рсько ї дія льно сті, ство ре ння  у мо в ста більно го  фу нкціо ну ва ння  і ро зви тку .

Е фе кти вність фу нкціо ну ва ння  підпри ємства  і са ме  йо го  існу ва ння , о со бли во  в не ста більни х у мо ва х пе ре хідно ї е ко но міки , в зна чній мірі за ле жа ть від си сте ми  е ко но мічно ї бе зпе ки . Під е ко но мічно ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  ро зу мію ть ста н е фе кти вно го  ви ко ри ста ння  йо го  ре су рсів (е ко но мічно го  по те нціа лу ) та  існу ю чи х ри нко ви х мо жли во сте й, що  до зво ля ю ть за по бігти  вну трішнім і зо внішнім за гро за м, за бе зпе чу ю ть йо го  до вго три ва ле  існу ва ння  та  стійки й ро зви то к у  відпо відно сті до  о бра но ї місії [15, с. 13].

Си сте ма  у пра вління  на  підпри ємстві по ви нна  пе ре бу ва ти  в ста ні по стійно го  о чіку ва ння  си гна лів за гро зи  з бо ку  зо внішньо го  і вну трішньо го  се ре до ви щ та  а де ква тно го  ре а гу ва ння  на  ни х. Са ме  то му  не о бхідна  си сте мна  ме то ди ка  діа гно сти ки  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  [67, c. 288].

Для  ви зна че ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  по ка зни ки  фіна нсо во ї бе зпе ки  по ви нні ма ти  по ро го ві зна че ння  для  мо жли во сті по рівня ння  по ка зни ків з їх гра ни чни ми  зна че ння ми .

Для  ро зро бки  си сте ми  по ро го ви х зна че нь фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , не о бхідно  ви зна чи ти  по ка зни ки , що  ха ра кте ри зу ю ть бе зпе ку  і ви я ви ти  їх кількісні зна че ння .

За  ду мко ю  Па пе хіна  Р.С. ста н фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , мо жна  о ціни ти  за  до по мо го ю  си сте ми  по ка зни ків. До  ни х відно ся ться  [80, с. 13]:

1. Фіна нсо ві ко е фіцієнти .

2. Ста н де біто рсько ї і кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті.

3. Те мпи  зро ста ння  при бу тку , ре а ліза ції про ду кції, а кти вів (та бл. 1.2).

Таблиця 1.2

Інди ка то ри  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  [80, c.13]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | По ро го ві зна че ння | Примітки |
| 1. Ко е фіцієнт по кри ття  (О бо ро тні ко шти  / ко ро тко стро ко ві зо бо в'я за ння ) | 1,0 | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 2. Ко е фіцієнт а вто но мії (Вла сни й ка піта л / ва лю та  ба ла нсу ) | 0,3 | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 3. Ріве нь фіна нсо во го  ле ве ріджа  (До вго стро ко ві зо бо в'я за ння  / вла сни й ка піта л) | 3,0 | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  більше  за  по ро го ві |
| 4. Ко е фіцієнт за бе зпе че но сті відсо тків до  спла ти  (При бу то к до  спла ти  відсо тків і по да тків / відсо тки  до  спла ти ) | 3,0 | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 5. Ре нта бе льність а кти вів (Чи сти й при бу то к / ва лю та  ба ла нсу ) | i инф. | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві (i инф. – інде кс інфля ції) |
| 6. Ре нта бе льність вла сно го  ка піта лу  (Чи сти й при бу то к / вла сни й ка піта л) | 15 % | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 7. Сре дне взва же на  ва ртість ка піта лу  (WACC) | Ре нта бе льність інве сти цій | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 8. По ка зни к ро зви тку  ко мпа нії (Відно ше ння  ва ло ви х інве сти цій до  а мо рти за ційни х відра ху ва нь) | 1,0 | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 9. Ти мча со ва  стру кту ра  кре ди тів | Кре ди ти , стро ко м до  1 ро ку  < 30 %; Кре ди ти , стро ко м більше  1 ро ку  < 70 % | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  ме нше  за  по ро го ві |
| 10. По ка зни ки  ди ве рси фіка ції: - ди ве рси фіка ція  по ку пців (до ля  у  ви ру чці о дно го  по ку пця ); - ди ве рси фіка ція  по ста ча льни ків (до ля  у  ви ру чці о дно го  по ста ча льни ка ) | 10 % | Зна че ння  по ка зни ка  по ви нне  бу ти  не  більше  за  по ро го ві |
| 11. Те мпи  зро ста ння  при бу ли , ре а ліза ції про ду кції, а кти вів | Те мпи  ро сту  при бу тку  > те мпів ро сту  ре а ли за ції про ду кції > те мпів ро сту  а кти вів |  |
| 12. Співвідно ше ння  о бо ро тно сті де біто рсько ї і кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті | Пе ріо д о бо ро ту  де би то рсько ї за бо рго ва но сті > пе ріо д о бо ро ту  кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті |  |

По ка зни ка ми  о цінки  є: на дли шо к а бо  не ста ча  вла сни х о бо ро тни х за со бів, я кі не о бхідні для  фо рму ва ння  за па сів і по кри тті ви тра т, по в’я за ни х з го спо да рсько ю  дія льністю  підпри ємства ; на дли шо к а бо  не ста ча  вла сни х о бо ро тни х за со бів, а  та ко ж се ре дньо річни х і до вго стро ко ви х кре ди тів та  по зи к; на дли шо к а бо  не ста ча  за га льно ї ве ли чи ни  о бо ро тни х за со бів.

На  підста ві о зна че ни х по ка зни ків мо жна  ви діли ти  п’я ть рівнів фіна нсо во ї ста ло сті та  відпо відно  п’я ть рівнів фіна нсо во ї бе зпе ки  [76, c. 210]:

а бсо лю тна  фіна нсо ва  ста лість та  а бсо лю тна  фіна нсо ва  бе зпе ка  – підпри ємству  до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х за со бів для  фу нкціо ну ва ння ;

но рма льна  фіна нсо ва  ста лість та  но рма льна  фіна нсо ва  бе зпе ка  – підпри ємству  пра кти чно  до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х за со бів;

не стійки й фіна нсо ви й ста н і не стійки й ріве нь бе зпе ки  – підпри ємству  не до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х за со бів, та ко ж во но  за лу ча є се ре дньо стро ко ві та  до вго стро ко ві по зи ки  і кре ди ти ;

кри ти чни й фіна нсо ви й ста н і кри ти чни й ріве нь бе зпе ки  – підпри ємство  о крім се ре дньо стро ко ви х та  до вго стро ко ви х по зи к і кре ди тів, за лу ча є ко ро тко стро ко ві;

кри зо ви й фіна нсо ви й ста н і кри зо ви й ріве нь бе зпе ки  – підпри ємство  не  мо же  за бе зпе чи ти  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті а ні вла сни ми , а ні за лу че ни ми  за со ба ми .

Та ки м чи но м, підсу мо ву ю чи  ви ще на ве де не , слід за зна чи ти , що  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю , я к скла до во ї ча сти ни  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства , за ле жи ть від о бґру нто ва но го  ви ко ри ста ння  ме то дів о цінки  її рівня  я к ба зи  й інстру ме нту  ко нтро лю  та  за вда ння  о рієнти рів для  пла ну ва ння  і здійсне ння  фіна нсо во -го спо да рсько ї дія льно сті підпри ємства . Дія льно сті підпри ємства  вла сти ві різні по  дже ре ла х ви ни кне ння , ха ра кте ру , о бся га м і стру кту рни м рівня м за гро зи . З ме то ю  ви зна че ння  по то чно го  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  до цільно  про во ди ти  до кла дни й а на ліз за гро з не га ти вни х впли вів на  фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства  і мо жли ви х зби тків, а  та ко ж існу ю чо ї на  підпри ємстві си сте ми  а на лізу  для  о ціню ва ння  ре зу льта тів йо го  дія льно сті.

Та ки м чи но м, ста н фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  по трібно  а на лізу ва ти  з по зи ції си сте мно го  підхо ду , я ки й ро згля да є го спо да рсько -фіна нсо ву  дія льність підпри ємства  я к ба га то рівне ву  стру кту ро ва ну  си сте му . То ді си сте ма  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , з о дно го  бо ку , є си сте мо ю , е ле ме нта ми  я ко ї ви сту па ю ть та кі скла дни ки  фіна нсо во ї бе зпе ки  я к ліквідність, ре нта бе льність, фіна нсо ва  стійкість то що , а , з іншо го  бо ку , во на  є підси сте мо ю  е ко но міко -ви ро бни чо ї си сте ми  підпри ємства  (за  го ри зо нта льно ю  стру кту ро ю ) а бо  скла до ви м е ле ме нто м си сте ми  фіна нсо во ї бе зпе ки  де ржа ви  (за  ве рти ка льно ю  стру кту ро ю ). До сліджу ю чи  си сте му  фіна нсо во ї бе зпе ки , не о бхідно  вра хо ву ва ти  різні а спе кти  дія льно сті підпри ємства . В цьо му  ви па дку  ко жна  сто ро на  фіна нсо во ї бе зпе ки  ха ра кте ри зу ється  різни ми  по ка зни ка ми -інди ка то ра ми , я кі та к чи  іна кше  мо жна  по да ти  у  кількісно му  ви ра же нні. До  інди ка то рів фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  пе ре ва жно  відно ся ть по ка зни ки  ліквідно сті (пла то спро мо жно сті), фіна нсо во ї стійко сті, діло во ї а кти вно сті та  ре нта бе льно сті. Для  більш е фе кти вно го  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  не о бхідна  я к де ржа вна  підтри мка  су б’єктів го спо да рю ва ння , та к і ко мпле кс за хо дів на  рівні місце во ї вла ди  чи  га лу зе во му  рівні.

1.3. Ме то ди  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства

Ни ні е ко но мічна  си ту а ція  до ко рінно  зміни ла ся . Пе ре хід до  ри нко во ї е ко но міки , ство ре ння  ве ли ко ї кілько сті підпри ємств різни х о рга ніза ційно -пра во ви х фо рм, що  за сно ва ні на  різни х фо рма х вла сно сті, по я ва  но ви х ме ха нізмів го спо да рю ва ння  та  ба га то  інши х фа кто рів (зо кре ма  впли в світо во ї е ко но мічно ї кри зи ), по ста ви ли  су б’єктів підпри ємни цько ї дія льно сті в у мо ви , ко ли  во ни  зна чну  у ва гу  по ви нні при діля ти  ви ріше нню  пи та нь, по в’я за ни х із за бе зпе че ння м сво єї е ко но мічно ї бе зпе ки  [89, с. 140].

Ко жне  підпри ємство  ста ви ть со бі за  ме ту  о три ма ння  при бу тку , бо  іна кше  існу ва ння  цьо го  підпри ємства  є не до цільни м та  не по трібни м, а дже  при бу то к в бу дь-я ко му  ра зі ви сту па є у  ро лі ре зу льта ту  від дія льно сті, по ка зни ко м то го , на скільки  е фе кти вно  та  пра ви льно  пра цю є підпри ємство . О три ма ння  при бу тку  є не мо жли ви м а бо  не до ста тнім, я кщо  підпри ємство  не  зда тне  ре а лізо ву ва ти  сво ї то ва ри , ро бо ти , по слу ги  у  по трібній кілько сті, ко нку ру ва ти  на  ри нку  та  за о хо чу ва ти  спо жи ва чів, за до во льня ти  по тре би  ри нку  в на ле жній я ко сті та  кілько сті то ва ру , за бе зпе чу ва ти  на ле жни й ріве нь вла сно ї фіна нсо во ї бе зпе ки .

Не зва жа ю чи  на  те , що  пи та ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  ро згля да ло  чи ма ло  вче ни х-е ко но містів, зо кре ма  Ко ва льо в, Су хо ру ко в, О ле йніко в, Ка пу стін, про те  єди на  то чка  зо ру  що до  ро зу міння  су тно сті да но го  по ня ття  за ли ша ється  по ки  що  не  сфо рмо ва но ю , а  то му  те ма  по тре бу є по да льшо го  до слідже ння .

Зокрема, Н. Й. Ре ве рчу к під е ко но мічно ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  ро зу міє ко мпле кс за хо дів, я кі спри я ю ть підви ще нню  фіна нсо во ї стійко сті су б’єктів го спо да рю ва ння  за  у мо в ри нко во ї е ко но міки , я кі за хи ща ю ть їх ко ме рційні інте ре си  від впли ву  не га ти вни х ри нко ви х про це сів [85, с. 52].

Се ре д фу нкціо на льни х скла до ви х о крім ка дро во ї, інфо рма ційно ї, пра во во ї, те хно ло гічно ї, е ко ло гічно ї, те хно ге нно ї, ре су рсно ї, ри нко во ї, інте рфе йсно ї, со ціа льно ї е не рге ти чно ї, си ло во ї та  інши х скла до ви х е ко но мічно ї бе зпе ки  фіна нсо ва  скла до ва  вва жа ється  про відно ю  й ви ріша льно ю , о скільки  за  ри нко ви х у мо в го спо да рю ва ння  фіна нси  є «дви гу но м» бу дь-я ко ї е ко но мічно ї си сте ми .

Фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  вва жа ю ть та ки й фіна нсо ви й ста н, я ки й ха ра кте ри зу ється  [85, с. 53]:

зба ла нсо ва ністю  і я кістю  су ку пно сті фіна нсо ви х інстру ме нтів, те хно ло гій і по слу г, що  ви ко ри сто ву ю ться  підпри ємство м;

стійкістю  до  вну трішніх і зо внішніх за гро з;

зда тністю  фіна нсо во ї си сте ми  підпри ємства  за бе зпе чу ва ти  ре а ліза цію  йо го  фіна нсо ви х інте ре сів, місії та  за вда нь до ста тніми  о бся га ми  фіна нсо ви х ре су рсів;

за бе зпе чу ва ти  ро зви то к цієї фіна нсо во ї си сте ми .

Слід відзна чи ти , що  це й ви д е ко но мічно ї бе зпе ки  ха ра кте ри зу є фіна нсо ву  за бе зпе че ність підпри ємства . Про  о сла бле ння  фіна нсо во ї скла до во ї свідча ть по ка зни ки , се ре д я ки х о сно вни ми  є та кі: зни же ння  ліквідно сті; підви ще ння  кре ди то рсько ї і де біто рсько ї за бо рго ва но сті; зни же ння  фіна нсо во ї стійко сті то що . За  да ну  скла до ву  е ко но мічно ї бе зпе ки  відпо віда ю ть фіна нсо ві й е ко но мічні слу жби  підпри ємства .

На  фіна нсо ву  скла до ву  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  впли ва ю ть та кі чи нни ки  [79, с. 28]:

вну трішні не га ти вні дії (не е фе кти вне  фіна нсо ве  пла ну ва ння  та  у пра вління  а кти ва ми ; ма ло е фе кти вна  ри нко ва  стра те гія ; по ми лко ва  ціно ва  й ка дро ва  по літи ка );

зо внішні не га ти вні дії (спе ку ля ти вні о пе ра ції на  ри нку  цінни х па пе рів; ціно ва  та  інші фо рми  ко нку ре нції; ло бію ва ння  ко нку ре нта ми  не до ста тньо  про ду ма ни х ріше нь о рга нів вла ди );

фо рс-ма жо рні о бста ви ни  (сти хійне  ли хо , стра йки , військо ві ко нфлікти ) та  о бста ви ни , на бли же ні до  фо рс-ма жо рни х (не спри я тли ві за ко но да вчі а кти , е мба рго , бло ка да , зміна  ку рсу  ва лю т то що ) [83, с. 172].

З ви ще ска за но го  ба чи мо , що  фіна нсо ва  скла до ва  я к на йва жли віша  у  е ко но мічній бе зпе ці по тре бу є по стійно ї у ва ги , по кра ще ння , підви ще ння  її рівня , о скільки  при  не га ти вни х її ре зу льта та х дія льність підпри ємства  за зна є кра ху .

Для  здійсне ння  по стійно го  ко нтро лю  за  фіна нсо во ю  скла до во ю  е ко но мічно ї бе зпе ки  не о бхідно  про во ди ти  о цінку  її рівня  я к на йва жли вішо ї скла до во ї на  о сно ві а на лізу  фіна нсо во ї стійко сті, сту пінь я ко ї ви зна ча ється , ви хо дя чи  з до ста тно сті о бо ро тни х ко штів (вла сни х чи  по зи че ни х) для  здійсне ння  ви ро бни чо -збу то во ї дія льно сті [70, с. 101]. О ціно чни ми  по ка зни ка ми  є:

±Е с – на дли шо к (+) чи  бра к (-) вла сни х о бо ро тни х ко штів (Е е ), не о бхідни х для  фо рму ва ння  за па сів і по кри ття  ви тра т (Z), по в’я за ни х з го спо да рсько ю  дія льністю  підпри ємства ;

±Е т – на дли шо к чи  бра к вла сни х о бо ро тни х ко штів, а  та ко ж се ре дньо стро ко ви х і до вго стро ко ви х кре ди тів і по зи к (К);

±Е н – на дли шо к чи  бра к вла сни х о бо ро тни х ко штів, а  та ко ж до вго -, се ре дньо - і ко ро тко стро ко ви х кре ди тів і по зи к (Кт).

Ці по ка зни ки  відпо віда ю ть по ка зни ка м за бе зпе че но сті за па сів і ви тра т дже ре ла ми  їхньо го  фо рму ва ння . Во ни  ро зра хо ву ю ться  за  та ки ми  фо рму ла ми :

±Е с = Е е  – Z (1.13)

±Е т = (Е с + К) – Z (1.14)

±Е н = (Е с + Кт + К) – Z (1.15)

На ве де ні ви ще  по ка зни ки  ле жа ть в о сно ві фо рму ва ння  п’я ти  рівнів фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , що  зо бра же ні в та бли ці 1.3.

Після  про ве де ння  а на лізу  фіна нсо во ї скла до во ї ме то до м, я ки й о пи са ни й ви ще , мо жна  зро би ти  ви сно во к про  фіна нсо ву  за бе зпе че ність підпри ємства  і відпо відно  на  цій о сно ві при йма ти  пе вні у пра влінські ріше ння  сто со вно  по да льшо ї йо го  дія льно сті.

Таблиця 1.3

Рівні фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  [70, с. 102]

|  |  |
| --- | --- |
| Ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства | Характеристика |
| а бсо лю тни й | для  фу нкціо ну ва ння  підпри ємства  до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х ко штів: ±Е с≥ 0, ±Е т ≥ 0, ±Е н ≥ 0; |
| но рма льни й | підпри ємство  пра кти чно  о бхо ди ться  вла сни ми  дже ре ла ми  фо рму ва ння  за па сів і по кри ття  ви тра т: ±Е с 0, ±Е т ≥ 0, ±Е н ≥ 0; |
| хи тли ви й | підпри ємству  не до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х ко штів, і во но  вда ється  до  се ре дньо стро ко ви х і до вго стро ко ви х по зи к і кре ди тів: ±Е с< 0, ±Е т ≥ 0, ±Е н ≥ 0; |
| кри ти чни й | підпри ємство  для  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті вда ється  до  ко ро тко стро ко ви х кре ди тів: ±Е с< 0, ±Е т < 0, ±Е н ≥ 0; |
| кри зо ви й | підпри ємство  не спро мо жне  за бе зпе чи ти  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті ні вла сни ми , ні по зи че ни ми  ко шта ми : ±Е с< 0, ±Е т < 0, ±Е н < 0. |

О тже , мо жна  зро би ти  ви сно во к, що  фіна нсо ва  бе зпе ка  я к скла до ва  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  є на йва жли вішо ю , о скільки  від не ї за ле жи ть вся  дія льність підпри ємства . На ле жни й її ріве нь зна чно  впли ва є на  вну трішні та  зо внішні за гро зи , до си ть ча сто  мо же  їх по вністю  ліквіду ва ти . Са ме  то му , у спішни й ке рівни к, а бо  у по вно ва же на  на  це  о со ба  по ви нні пе ріо ди чно  о ціню ва ти  фіна нсо ву  за бе зпе че ність підпри ємства  і відпо відно  вча сно  при йма ти  відпо відні ріше ння , о скільки  бу дь-я кі на віть не зна чні зме нше ння  фіна нсо во ї за бе зпе че но сті зра зу  ж відіб’ю ться  на  дія льно сті підпри ємства  в ціло му , що  в ма йбу тньо му  мо же  при ве сти  не  ли ше  до  зни же ння  при бу тку , а  й до  йо го  ліквіда ції.

Про бле ми  бе зпе ки  о де ржа ли  о ста ннім ча со м на дзви ча йну  а кту а льність, що  по в'я за но  з ро сто м не ста більно сті і збільше ння м кілько сті за гро з фу нкціо ну ва нню  со ціа льно -е ко но мічни х си сте м: це  і зро ста ння  те ро ри зму , і не ста більність фіна нсо ви х ри нків, і а но ма льна  ва ріа ція  цін на  е не рго но сії, на са мпе ре д на  на фту  то що . Тра нсфо рма ція  існу ю чо ї е ко но мічно ї си сте ми , по си ле ння  ко нку ре нції і ро зви то к ме то дів ко нку ре нтно ї бо ро тьби , відсу тність сфо рмо ва ни х пра ви л ве де ння  бізне су , сла бкість де ржа вно ї пра во во ї си сте ми  і, я к на слідо к, зро ста ння  рівня  не ви зна че но сті в при йня тті ріше нь, при зве ли  до  по си ле но ї у ва ги  що до  про бле м за бе зпе че ння  бе зпе ки  підпри ємств. А вто ро м до слідже но , що  про бле ми  за бе зпе че ння  бе зпе ки  су б'єктів го спо да рю ва ння  є до си ть но ви ми , в зв'я зку  з чи м ви ни ка є не о бхідність в на у ко вій і пра кти чній ро зро бці да но ї про бле ми , ви зна че нні су тно сті бе зпе ки  в ціло му  і фіна нсо во ї бе зпе ки  я к о днієї з підси сте м е ко но мічно ї бе зпе ки .

За ра з більшість у кра їнськи х підпри ємств, я кі пра цю ю ть в не ста більно му  е ко но мічно му  і су спільно -по літи чно му  се ре до ви щі, пе ре жи ва ю ть гли бо ки й спа д ви ро бни цтва  і зна хо дя ться  а бо  кри ти чно му  ста ні а бо  в ста ні ба нкру тства . То му  е ко но мічна  бе зпе ка  підпри ємства  зда тна  зігра ти  ви ня тко ву  ро ль у  йо го  по да льшій дія льно сті [92, с. 184].

На  о сно ві кри ти чно го  о гля ду  на у ко во ї літе ра ту ри  ви зна че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  мо жна  тлу ма чи ти  та ки м чи но м: е ко но мічна  бе зпе ка  го спо да рю ю чо го  су б’єкту  - це  ста н на йбільш е фе кти вно го  ви ко ри ста ння  ко рпо ра ти вни х ре су рсів, що  за бе зпе чу є ста більне  фу нкціо ну ва ння  підпри ємства  в су ча сно му , та  ма йбу тньо му , пе ре дба ча ю чи  за хи ст я к від вну трішніх де стру кти вни х фа кто рів, та к і зо внішніх за гро з.

На йбільш ва жли во ю  скла до во ю  е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  є йо го  фіна нсо ве  ста но ви ще . Слід вра ху ва ти , що  на  фіна нсо ве  ста но ви ще  підпри ємства  впли ва ю ть зо внішні та  вну трішні чи нни ки , я кі мо жна  ро зділи ти  на  я кісні та  кількісні.

До  я кісни х на ле жа ть: ме та , га лу зь дія льно сті, тра ди ції, ре пу та ція  та  імідж, фо рма  вла сно сті, о рга ніза ційна  стру кту ра  у пра вління , о рга ніза ція  си сте ми  у пра вління , фо рма  спе ціа ліза ції, ко нце нтра ція  ви ро бни цтва , ди ве рси фіка ція  ви ро бни цтва , про гре си вність за со бів і ме то дів ви ро бни цтва , про гре си вність за со бів і ме то дів ви ро бни цтва , ріве нь ви ро бни чи х за па сів [92, с. 184].

До  кількісни х на ле жа ть: ква ліфіко ва ни й скла д ке рівни цтва  і пе рсо на лу , до ля  ри нку  і ста дія  жи ттєво го  ци клу  про ду кції, три ва лість ви ро бни чо го  ци клу , ріве нь ви ро бни чи х за па сів, стру кту ра  ба ла нсу  , пла то спро мо жність, ліквідність, співвідно ше ння  вла сни х і за лу че ни х за со бів, ва ртість ка піта лу , стру кту ра  ма йна , інве сти ційна  при ва бли вість, ріве нь при бу тко во сті та  ре нта бе льно сті.

Ста н фіна нсів є ви ріша льни м, о скільки  за  ри нко ви х у мо в го спо да рю ва ння  фіна нси  є „дви гу но м” бу дь-я ко ї е ко но мічно ї си сте ми . О цінка  по то чно го  рівня  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  здійсню ється  по  де кілько х о сно вни х на пря ма х а на лізу , се ре д я ки х не о бхідно  ви діли ти  [37, с. 52]:

О цінка  ри нко во ї стійко сті підпри ємства  (ко е фіцієнт а вто но мії).

О цінка  ліквідно сті а кти вів, пла то спро мо жність і кре ди то спро мо жність (ко е фіцієнт по кри ття , ко е фіцієнт шви дко ї ліквідно сті, ко е фіцієнт а бсо лю тно ї ліквідно сті, ве ли чи на  чи сто го  о бо ро тно го  ка піта лу ).

О цінка  фіна нсо во ї стійко сті (ко е фіцієнт ма не вре но сті вла сно го  ка піта лу , ко е фіцієнт фіна нсу ва ння , ко е фіцієнт за бе зпе че ння  вла сни ми  о бо ро тни ми  ко шта ми ).

О цінка  діло во ї а кти вно сті і ре нта бе льно сті підпри ємства  (фо ндо відда ча , ко е фіцієнт о бо ро ту  а кти вів, ко е фіцієнт о бо ро ту  кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті, ко е фіцієнт о бо ро ту  де біто рсько ї за бо рго ва но сті, ко е фіцієнт ре нта бе льно сті а кти вів, ко е фіцієнт ре нта бе льно сті про ду кції).

Ви зна че ння  фіна нсо ви х по ка зни ків у  ви гля ді ко е фіцієнтів ґру нту ється  на  співвідно ше нні між о кре ми ми  ста тя ми  звітно сті. О цінка  по ка зни ків фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства  пе ре дба ча є по рівню ва ння  фа кти чни х зна че нь з но рма ти вни ми .

Ло гічно ї за ве рше но сті і до ста тньо ї о б'єкти вно сті ре зу льта тів а на лізу  мо жна  до ся гну ти , тільки  я кщо  з'єдна ти  в за га льни й си нте ти чни й по ка зни к о сно вні ко е фіцієнти , що  ха ра кте ри зу ю ть фіна нсо во -го спо да рську  дія льність підпри ємства .

У  світо вій пра кти ці на ко пи че ни й до ста тній до свід інте гра льно ї о цінки  фіна нсо во го  ста ну  підпри ємств. Інте гра льни й підхід пе ре дба ча є по рівня ння  фа кти чни х зна че нь по ка зни ків фіна нсо во ї бе зпе ки  з по ро го ви ми  зна че ння ми  інди ка то рів її рівня . За  та ко го  підхо ду  на йви щи й ріве нь ФБП до ся га ється  за  у мо ви , що  вся  су ку пність інди ка то рів зна хо ди ться  в ме жа х по ро го ви х зна че нь. Не до ліко м у  ви ко ри ста нні цьо го  підхо ду  є те , що  о цінка  фіна нсо во ї бе зпе ки  за ле жи ть від ви зна че ння  по ро го ви х зна че нь, ко трі в сво ю  че ргу , є пли нни ми  в за ле жно сті від ста ну  зо внішньо го  се ре до ви ща , до  я ко го  підпри ємство  ма є при сто со ву ва ти ся  і на  я ки й ма йже  не  мо же  впли ва ти  [37, с. 55].

До  інте рга льни х мо де ле й мо жна  відне сти : мо де ль А льтма на , мо де ль Ліса , ме то д Де па ля на , ме то д Та ффле ра , ме то д Спри нге йта . На  сьо го дні у кра їнськи ми  вче ни ми  вже  ро зро бле ні та кі мо де лі, я к ди скри міна нта  інте гра льно ї о цінки  фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства  (О  Те ре ще нко ), я ка  ба зу ється  на  за сто су ва нні ме то до ло гії ди скри мiна нтно го  а на лізу  на  о сно ві фіна нсо ви х по ка зни ків ви бірко во ї су ку пно сті вітчи зня ни х підпри ємств i ко мпле ксна  о цінка  фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства . Це й ме то д о цінки  до зво ля є ви я ви ти  те нде нції у  ди на міці фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства  [35, с.327].

Для  е кспре с-а на лізу  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  мо жна  ви ко ри ста ти  підхід із ви ко ри ста ння м ба льни х о ціно к, та к зва ни й ме то д ба лів. А лго ри тм на зва но го  ме то ду  ро зро бле ни й на  о сно ві ви зна че ння  кла су  кре ди то спро мо жно сті по зи ча льни ка , за сто со ву ва но ї у  Фра нції.

Таблиця 1.4

Гра ни чні зна че ння  по ка зни ків фіна нсо во го  ста ну  підпри ємства  для  ви зна че ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **На** **йме** **ну** **ва** **ння**  **по** **ка** **зни** **ка** | I клас | **II кла** **с** | III клас |
| **1. Ко** **е** **фіцієнт по** **кри** **ття** **, Кп** | **більше**  **2** | **1-2** | **менше 1** |
| **2. Ко** **е** **фіцієнт а** **вто** **но** **мії, Ка** | **більше**  **0,7** | **0,5-0,7** | **менше 0,5** |
| **3. Ко** **е** **фи** **цієнт за** **бе** **зпе** **че** **но** **сті ма** **те** **ріа** **льни** **х за** **па** **сів, Коз** | **більше**  **0,8** | **0,5-0,8** | **менше 0,5** |
| **4. Ко** **е** **фіцієнт о** **бо** **ро** **тно** **сті а** **кти** **вів, Коа** | **більше**  **0,95** | **0,5-0,95** | **менше 0,5** |
| **5. Ко** **е** **ф. о** **бо** **ро** **тно** **сті кре** **ди** **то** **рсько** **ї за** **бо** **рго** **ва** **но** **сті, Ккз** | **більше**  **5,2** | **2,5-5,2** | **менше 2,5** |

**За** **га** **льна**  **о** **цінка**  **бе** **зпе** **ки**  **да** **ється**  **у**  **ба** **ла** **х. Ба** **ли**  **ста** **но** **вля** **ть су** **му**  **до** **бу** **тків ре** **йти** **нгу**  **ко** **жно** **го**  **по** **ка** **зни** **ка**  **на**  **кла** **с:**

**Б = ∑ Ре** **і \* Клі, (1.16)**

**де**  **Б – су** **ма**  **ба** **лів;**

**Ре** **і – ре** **йти** **нг і-го**  **по** **ка** **зни** **ка** **;**

**Клі – кла** **с і-го**  **по** **ка** **зни** **ка** [16, с.242].

**Та** **бли** **ця**  **1.7**

**Ви** **зна** **че** **ння**  **ре** **йти** **нгу**  **по** **ка** **зни** **ків фіна** **нсо** **во** **ї бе** **зпе** **ки**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Варіант** |  |  | **1** |  | **2** |  | **3** |
| **По** **ка** **зни** **ки** | **Рейтинг** | **Кла** **с** | **Бали** | **Кла** **с** | **Бали** | **Кла** **с** | **Бали** |
| **1. Ко** **е** **ф. по** **кри** **ття** **, Кп** | **25** | **1** | **25** | **2** | **50** | **3** | **75** |
| **2. Ко** **е** **ф. а** **вто** **но** **мії, Ка** | **20** | **1** | **20** | **2** | **40** | **3** | **60** |
| **3. Ко** **е** **ф. за** **бе** **зпе** **че** **но** **сті ма** **те** **ріа** **льни** **х за** **па** **сів, Ко** **з** | **20** | **1** | **20** | **2** | **40** | **3** | **60** |
| **4. Ко** **е** **ф. о** **бо** **ро** **тно** **сті а** **кти** **вів, Ко** **а** | **20** | **1** | **20** | **2** | **40** | **3** | **60** |
| **5. Ко** **е** **ф. о** **бо** **ро** **тно** **сті кре** **ди** **то** **рсько** **ї за** **бо** **рго** **ва** **но** **сті, Ккз** | **15** | **1** | **15** | **2** | **30** | **3** | **45** |
| **Разом** | **100** |  | **100** |  | **200** |  | **300** |
| **Кла** **с** |  |  | I |  | II |  | III |

**З о** **гля** **ду**  **на**  **су** **ма** **рни** **й ре** **йти** **нг по** **ка** **зни** **ків існу** **є** на сту пна  гра да ція :

I кла с – ви со ки й ріве нь бе зпе ки  (100-150 ба лів);

II кла с – но рма льни й ріве нь бе зпе ки  (151-230 ба лів);

III кла с – пе ре дкри зо ви й ріве нь бе зпе ки  (231-250 ба лів);

IV кла с – кри ти чни й ріве нь бе зпе ки  підпри ємства  (251-300 ба лів) [16, с.243].

При  ро зро бці інте гра льно го  по ка зни ка , що  ха ра кте ри зу є фіна нсо ви й ста н підпри ємства  не о бхідно  вра ху ва ти  спе ци фіку  ви ро бни цтва . Та к, пріо ри те т впли ву  о кре ми х фа кто рів для  ви до бу вно ї і пе ре ро бно ї га лу зе й різни й. На при кла д, для  ву гільно ї про ми сло во сті ха ра кте рни й ве ли ки й ри зи к не ви зна че но сті, що  ви я вля ється  че ре з впли в гірни чо -ге о ло гічни х у мо в (ви бро со не бе зпе чність, ге о ло гічні по ру ше ння , по ту жність і ін.).

Та ки м чи но м, о цінка  рівня  фіна нсо во ї скла до во ї е ко но мічно ї бе зпе ки  підпри ємства  по тре бу є ко мпле ксно го  підхо ду , я ки й би  да в о б’єкти вну  інфо рма цію  про  ста н фіна нсів для  про гно зу ва ння  по да льшо ї го спо да рсько ї дія льно сті.

РО ЗДІЛ 2. КО МПЛЕ КСНИ Й А НА ЛІЗ ТА  О ЦІНКА  ФІНА НСО ВО Ї БЕ ЗПЕ КИ  А КЦІО НЕ РНО ГО  ТО ВА РИ СТВА  НА  ПРИ КЛА ДІ ПА Т «КРЕ МІНСЬКИ Й ЗА ВО Д «ХІМА ВТО МА ТИ КА »

2.1. Інфо рма ційне  за бе зпе че ння  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства

За бе зпе че ння  е ко но мічно ї бе зпе ки  є ва жли ви м е ле ме нто м в си сте мі у пра вління  а кціо не рни м то ва ри ство м. Це  по я сню ється  ти м, що  до ста тній ріве нь бе зпе ки  є пе ре ду мо во ю  е фе кти вно го  фу нкціо ну ва ння  а кціо не рно го  то ва ри ства  сьо го дні та  йо го  стійко го  ро зви тку  у  ма йбу тньо му . В у мо ва х інфо рма ти за ції всіх сфе р го спо да рсько ї дія льно сті о днією  з го стри х про бле м ста є я кість, достатність та  до сто вірність інфо рма ції, я ка  є о сно во ю  для  діа гно сти ки  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства .

Діа гно сти ка  рівня  фінансової бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства  – скла дни й і ко мпле ксни й про це с, ре а ліза ція  я ко го  ма є про хо ди ти  за  пе вни ми  е та пами, я кі про по ну ється  ро зділи ти  на  три  вза ємо по в’я за ні бло ки :

а ) бло к «Інфо рма ційне  за бе зпе че ння »;

б) бло к «Кількісна  о цінка »;

в) бло к «А на літи чни й».

В ра мка х да но го підро зділу  ди пло мно ї ро бо ти  ро згля да ється  бло к «Інфо рма ційне  за бе зпе че ння ». До  клю чо ви х за вда нь цьо го  бло ку  слід відне сти  та кі:

а ) ви зна че ння  ме ти  про ве де ння  діа гно сти ки ;

б) мо ніто ри нг вну трішньо го  та  зо внішньо го  се ре до ви ща  су б'єкта  го спо да рю ва ння ;

в) фо рму ва ння  си сте ми  по ка зни ків о цінки  рівня  бе зпе ки ;

г) фо рму ва ння  інфо рма ційно ї ба зи  для  про ве де ння  діа гно сти ки ;

д) о цінка  до ста тно сті інфо рма ції для  про ве де ння  діа гно сти ки .

По чи на ється  про це с діа гно сти ки  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства  з ви зна че ння  ме ти .

Ме то ю  про ве де ння  діа гно сти ки  мо же  бу ти :

− пла но ва  о цінка  фіна нсо во -е ко но мічно го  ста ну  а кціо не рно го  то ва ри ства ;

− а на ліз ста ну  е ко но мічно ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства , що  зна хо ди ться  в кри зо во му  ста но ви щі, з ме то ю  ро зро бки  клю чо ви х на пря мків фіна нсо во -е ко но мічно го  о здо ро вле ння ;

− о цінка  е ко но мічно ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства  з то чки  зо ру  по те нційно го  інве сто ра  з ме то ю  ви бо ру  о пти ма льно го  ва ріа нту  вкла да ння  ко штів;

− а на ліз е ко но мічно ї бе зпе ки  по те нційни х па ртне рів по  бізне су  та  інши х е ко но мічни х ко нтра ге нтів;

− о цінка  ста ну  по зи ча льни ка  кре ди тни х ко штів ба нка ми  то що .

Після  ви зна че ння  ме ти  про ве де ння  діа гно сти ки  не о бхідно  о ціни ти  се ре до ви ще , в я ко му  фу нкціо ну є а кціо не рне  то ва ри ство .

По -пе рше , по трібно  про ве сти  все бічни й а на ліз зо внішньо го  се ре до ви ща  на  ма кро - та  ре гіо на льно му  рівня х, а  та ко ж а на ліз по те нційни х та  дію чи х ко нку ре нтів, по ста ча льни ків, ди стри б’ю то рів, спо жи ва чів то що . Впли в зо внішньо го  се ре до ви ща  мо же  бу ти  я к спри я тли ви м, та к і на впа ки , спри чи ня ти  не бе зпе ки  та  за гро зи  е ко но мічній бе зпе ці а кціо не рно го  то ва ри ства . О тже , оцінці підля га є со ціа льно -е ко но мічна , по літи чна  си ту а ція  в кра їні та  в ре гіо ні, ста н пра во во ї ба зи , го спо да рське  за ко но да вство , ста н ри нко во го  се ре до ви ща  (на я вність ре а льни х та  по те нційни х ко нку ре нтів, їх діло ва  ре пу та ція , частка  ри нку , я ку  во ни  за йма ю ть, на я вність не о бхідни х ре су рсів, ри нків збу ту , ціно ва  по літи ка , ста н інфра стру кту ри  ри нку ) та  інше . При  а на лізі зо внішньо го  се ре до ви ща  о со бли ву  у ва гу  слід при діля ти  ви вче нню  па ртне рів по  бізне су  та  ко нкурентів, о скільки  вста но вле ння  зв’я зків з не до бро со вісни ми  ко нтра ге нта ми , на при кла д, че ре з по ру ше ння  ни ми  до го вірни х зо бо в’я за нь, мо же  при зве сти  до  тя жки х е ко но мічни х на слідків, я к і про ми сло ве  шпи гу нство  з бо ку  ко нку ре нтів.

По -дру ге , ви вче нню  підля га є ста н са мо го  а кціо не рно го  то ва ри ства . Про во ди ться  ко мпле ксни й а на ліз фіна нсо во го  ста но ви ща , те хніки  і те хно ло гії, що  ви ко ри сто ву ється , пе рсо на лу , інфо рма ційно го , си ло во го , пра во во го  за бе зпе че ння , а  та ко ж діло во ї ре пу та ції підпри ємства . Та ко ж а на лізу ється  ре су рсни й по те нціа л підпри ємства , міра  за хи ще но сті о б’єктів бе зпе ки , мо жли во сті підпри ємства  по  ство ре нню  та  за бе зпе че нню  фу нкціо ну ва ння  ко рпо ра ти вно ї слу жби  бе зпе ки  та  інше .

Після  про ве де ння  мо ніто ри нгу  вну трішньо го  та  зо внішньо го  се ре до ви ща  а кціо не рно го  то ва ри ства , клю чо ві на пря ми  я ко го  пре дста вле ні на  ри с. 2.2, не о бхідно  сфо рму ва ти  си сте му  по ка зни ків о цінки  рівня  бе зпе ки  за  ко жно ю  фу нкціо на льно ю  скла до во ю .

В я ко сті фу нкціо на льни х скла до ви х е ко но мічно ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства  про по ну ється  ви ко ри сто ву ва ти  на  по то чно му  рівні – фіна нсо ву , мо ра льно -пси хо ло гічну , си ло ву  та  інфо рма ційну , на  та кти чно му  рівні – ви ро бни чо -те хнічну , ка дро ву , ко ме рційну  та  пра во ву , на  стра те гічно му  рівні – інно ва ційно -те хно ло гічну , інте ле кту а льну , ри нко ву , е ко ло гічну  та  бе зпе ку  ре пу та ції [8].

Ґру нту ю чи сь на  ре зу льта та х мо ніто ри нгу  не о бхідно  ви зна чи ти  я кі са ме  а спе кти  дія льно сті ко жно ї фу нкціо на льно ї ча стки  а кціо не рно го  то ва ри ства  і в я кій мірі по тре бу ю ть о со бли во ї у ва ги . На  о сно ві ци х да ни х слід фо рму ва ти  си сте му  по ка зни ків бе зпе ки  за  ко жно ю  скла до во ю  і вста но влю ва ти  їх ва го мість.

Від а де ква тно сті та ки х по ка зни ків в зна чній мірі за ле жа ти ме  о б’єкти вність ре зу льта тів ро зра ху нку  я к за  о кре ми ми  скла до ви ми , та к і в ціло му .

Після  цьо го  ви зна ча ю ться  по ро го ві зна че ння  відібра ни х по ка зни ків. Не о бхідно  зве рну ти  о со бли ву  у ва гу  на  фо рму ва ння  по ро го ви х зна че нь по ка зни ків, а дже  у  ро зра ху нка х во ни  ви сту па ю ть ба зо ю  для  по рівня ння .

На  на сту пно му  е та пі про во ди ться  збір та  о бро бка  інфо рма ції, не о бхідно ї для  діа гно сти ки .

Ме льни к О .Г. [64, с. 327] на го ло шу є на  то му , що  я кість діа гно сти ки  за ле жи ть на са мпе ре д від по вно ти , о б’єкти вно сті, достовірності вхідно ї а на літи чно ї інфо рма ції. На йбільш до сту пни м і віро гідни м дже ре ло м інфо рма ції є фіна нсо ва  звітність підпри ємства  (Ба ла нс (форма 1), Звіт про  фіна нсо ві ре зу льта ти  (фо рма  2), Звіт про  ру х гро шо ви х ко штів (фо рма  3), Звіт про  вла сни й ка піта л (фо рма  4)).

Та ко ж інфо рма ційно ю  ба зо ю  для  діа гно сти ки  мо жу ть бу ти  звіти  про  ви ро бни цтво  про ду кції, ка льку ля ції, а кти  про  ви я вле ння  бра ку, да ні но рму ва льни ків та  те хно ло гів, да ні а ктів інве нта ри за ції, ви сно вків БТІ, шта тні ро зкла ди , о со бо ві спра ви , тру до ві кни ги , та ри фна  сітка , стру кту ра  фо нду  о пла ти  пра ці, звіти  по  то ва рно -ма те ріа льни х цінно стя х, тра нспо ртні на кла дні, до го во ри  з ко нтра ге нта ми , а кти  га ра нтійно го  о бслу го ву ва ння  за  ре кла ма ція ми  то що . Де я ку  інфо рма цію  що до  ре зу льта тів діяльно сті е ко но мічни х ко нтра ге нтів, з я ки ми  пра цю є а бо  ко нку ру є а кціо не рне  то ва ри ство , мо жна  о три ма ти  зі ста ти сти чни х до відни ків а бо  о фіційно ї пу блічно ї звітно сті су б’єктів го спо да рю ва ння . О дна к, для  ко мпле ксно ї діа гно сти ки  рівня  е ко но мічно ї бе зпе ки  цієї інфо рма ції не  до ста тньо . О тже , ре шту  не о бхідно ї інфо рма ції (пе ре ду сім про  ста н зо внішньо го  се ре до ви ща ) по трібно  бра ти  з ре зу льта тів мо ніто ри нгу  зо внішньо го  та  вну трішньо го  ста ну  підпри ємства .

Для  зру чно сті ви ко ри ста ння  слід фо рму ва ти  інфо рма ційну  ба зу  діа гно сти ки  за  ко жно ю  фу нкціо на льно ю  скла до во ю  о кре мо . Після  то го , я к во на  сфо рмо ва на , по ви нна  здійсню ва ти ся  о цінка  до ста тно сті інфо рма ції для  про ве де ння  діа гно сти ки  рівня  фінансової бе зпе ки  підпри ємства . Слід про во ди ти  кількісну  та  я кісну  о цінку  на я вно ї інфо рма ції. У  ви па дку , я кщо  інфо рма ція  не  відпо віда є пре д’я вле ни м ви мо га м а бо  за  я кістю , а бо  за  кількістю , не о бхідно  по ве рну ти ся  до  по пе ре дньо го  е та пу  та  про ве сти  до да тко ви й по шу к.

О цінка  до ста тно сті інфо рма ції для  діа гно сти ки  є о ста ннім е та по м бло ку  «Інфо рма ційне  за бе зпе че ння ». Після  по зи ти вно го  ви сно вку  про  до ста тність інфо рма ції слід ро зпо чи на ти  бе зпо се ре дньо  кількісну  о цінку  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства .

При нци пи , що  га ра нту ю ть ре зу льта ти вність інфо рма ційно го  за бе зпе че ння :

при нци п вза ємо дії - це  о сно вні ке рівні по ло же ння , я кі о по се ре дку ю ть ме ту , зміст і фо рми  діло во ї співпра ці на  підпри ємстві;

при нци п за ко нно сті - пе ре дба ча є бе зу мо вне  і то чне  ви ко на ння  всіма  по са до ви ми  о со ба ми  і підро зділа ми  дію чо го  за ко но да вства ;

при нци п рівно пра в'я  сто рін і ро зділе ння  їх ко мпе те нції;

при нци п ко нфіде нційно сті - цінність і ко нфіде нційність о сно вно ї ма си  інфо рма ції при пу ска є не о бхідність не ро зго ло шу ва ння  де ржа вно ї, слу жбо во ї і ко ме рційно ї та ємни ць, інши х відо мо сте й, що  о хо ро ня ю ться  за ко но м;

при нци п ко мпе нса ційно сті - о бмо вля ється  в о кре ми х а кта х;

при нци п інфо рма ційно ї су місно сті - при  о бро бці різно ма нітно ї інфо рма ції те хнічні за со би , що  ви ко ну ю ть це  за вда ння , по ви нні «ро зу міти » о ди н о дно го , що  до ся га ється  за  ра ху но к за га льни х при нци пів інфо рма ційно ї су місно сті [55, с. 240].

О рга ніза ційно -те хно ло гічні при нци пи  на у ко во -те хнічно ї інфо рма ції: єдність (єди ни й до відко во -інфо рма ційни й фо нд); зв'я зо к інфо рма ційно ї і ви ро бни чо ї дія льно сті; ро зви то к (по я ва  но ви х ціле й і за вда нь); су місність; ди на мізм (гну чкість інфо рму ва ння  в за ле жно сті від зміни  зо внішньо го  се ре до ви ща  і ціле й у пра вління ); о пе ра ти вність (ско ро че ння  ча су  від по я ви  по тре би  в інфо рма ції до  її о три ма ння ); спо лу че ння  (це нтра лізо ва но го  і де це нтра ли зо ва нно го  збе ріга ння  фо ндів); вве де ння  пе рви нни х (не  ду бльо ва ни х) до ку ме нтів; інте гра льни й при нци п (о дно ра зо во ї о бро бки  да ни х для  ба га то цільо во го  ви ко ри ста ння ); пріо ри те т а бо не нта .

При  фо рму ва нні а на літи чни х ви сно вків для  вну трішніх ко ри сту ва чів ви ни ка є по тре ба  в за лу че нні до  ро зра ху нків да ни х за  це нтра ми  відпо віда льно сті в ме жа х у пра влінсько го  о бліку .

Це  да є змо гу  ви я вля ти  вну трішньо ви ро бни чі фа кто ри , я кі впли ва ю ть на  фіна нсо ву  бе зпе ку  а кціо не рно го  то ва ри ства . Всі ці до ку ме нти  містя ть більш де та лізо ва ну  інфо рма цію  ніж фіна нсо ва  звітність, що , в сво ю  че ргу , до зво ля є о де ржа ти  до да тко ві а на літи чні да ні і підго ту ва ти  більш о бґру нто ва ні ви сно вки , зна чно  ро зши ри ти  ме жі до слідже ння . Ще  о днією  пе ре ва го ю  ви ко ри ста ння  вну трішньо ї звітно сті для  про ве де ння  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  є о пе ра ти вність, я ка  ви я вля ється  в мо жли во сті йо го  про ве де ння  що міся ця  [55, с. 243].

Да ні фіна нсо во ї звітно сті є підста во ю  не  тільки  для  о цінки  ре зу льта тів звітно го  пе ріо ду , а  й для  їх про гно зу ва ння . Та к, інфо рма ція  що до  фіна нсо во го  ста ну  та  ре зу льта тів дія льно сті ча сто  ви ко ри сто ву ється  я к підста ва  для  про гно зу ва ння  ма йбу тньо го  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  .

Під ча с підго то вки  фіна нсо во ї звітно сті ко жне  а кціо не рне  то ва ри ство  ро згля да ється  я к ю ри ди чна  о со ба , що  відо кре мле на  від вла сни ків - фізи чни х о сіб. Та ки м чи но м, о со би сте  ма йно  та  зо бо в'я за ння  вла сни ків не  по ви нні відо бра жа ти сь у  фіна нсо вій звітно сті підпри ємства .

То му  у  фіна нсо вій звітно сті (зо кре ма , в ба ла нсі) пе ре дба че не  відо бра же ння  ли ше  зо бо в'я за нь вла сни ків сто со вно  їхніх вне сків до  ка піта лу  та  о бо в'я зко во го  ро зпо ділу  ча сти ни  до хо ду  між вла сни ка ми  (у  ви гля ді відсо тків, ди віде ндів, ви лу че ння  ка піта лу  то що ).

Су ча сні те хно ло гії фіна нсо во го  а на лізу  при  о цінці фіна нсо во ї бе зпе ки  по тре бу ю ть су ттєво го  ро зши ре ння  інфо рма ційно ї ба зи . О крім ста нда ртни х фо рм фіна нсо во ї та  ста ти сти чно ї звітно сті, ви ко ри сто ву ю ться  по за о бліко ві зо внішні що до  підпри ємства  дже ре ла  інфо рма ції, що  ха ра кте ри зу ю ть ста н зо внішньо го  е ко но мічно го  се ре до ви ща : ри нків то ва рів і по слу г (пе ріо ди чні ви да ння  пра с-ли стів), вну трішньо го  та  міжна ро дно го  фіна нсо ви х ри нків, си сте м о по да тку ва ння  то що . Ство рю ю ться  ко мпле ксні а вто ма ти зо ва ні інфо рма ційні си сте ми  ко ме рційно ї інфо рма ції з ре гу ля рни м о но вле ння м да ни х, ви ко ри сто ву ю ться  мо жли во сті су ча сно го  інфо рма ційно го  за бе зпе че ння , що  їх на да є Internet.

Отже, на  на шу  ду мку  сьо го дні для  про ве де ння  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства  є ва жли ви м ви ко ри ста ння  всіх на я вни х дже ре л на  підпри ємстві, зо кре ма  да ни х пе рви нно го  о бліку  для  пе ре вірки  до сто вірно сті сфо рмо ва но ї інфо рма ції та  ви зна че ння  при чи н то го  чи  іншо го  я ви ща  на  на йви щи х рівня х, це  да сть змо гу  при йма ти  більш до ско на лі ріше ння  для  о пти ма льни х ре зу льта тів.

По вне  інфо рма ційне  за бе зпе че ння  о цінки  фіна нсо во ї бе зпе ки  це  за по ру ка  у спішно го  ро зви тку  підпри ємства , о скільки  тільки  по вна  та  до сто вірна  інфо рма ція  мо же  за бе зпе чи ти  бе зпо ми лко ве  при йня ття  ріше ння .

Ви ко ри ста ння  за про по но ва ни х пра кти чни х ре ко ме нда цій за  ко жни м е та по м бло ку  «Інфо рма ційне  за бе зпе че ння » до зво ли ть на да ти  не о бхідну  й до ста тню  кількість я кісно ї інфо рма ції для  про ве де ння  кількісно ї о цінки  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства . Це , в сво ю  че ргу , за бе зпе чи ть підви ще ння  о б’єкти вно сті ре зу льта тів діа гно сти ки  в ціло му .

2.2. А на ліз фіна нсо ви х по ка зни ків дія льно сті та  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства

З о дно го  бо ку  рівень фіна нсо ва  бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » є ре зу льта то м йо го  дія льно сті, а  з іншо го  – ви зна ча є пе ре ду мо ви  ро зви тку  підпри ємства . По тре бу  а на лізу  фіна нсо во го  ста ну  мо жна  по я сни ти  ти м, що  ча сто  підприємства не  зда тні пра ви льно  о ціни ти  свій фіна нсо ви й ста н, що  в ма йбу тньо му  ство рю є се рйо зні пе ре шко ди  для  здійсне ння  йо го  е фе кти вно ї дія льно сті. Го ри зо нта льни й та  ве рти ка льни й е кспре с-а на ліз по ка зни ків ба ла нсу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » на ве де ни й та бл. 2.1.

За  да ни ми  ба ла нсу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » ди на міку  до  зме нше ння  ма є ва лю та  ба ла нсу  підпри ємства , зме нше ння  скла да є у  2019 ро ці 5283,8 ти с. грн. а бо  88,91 %, а  у  2020 ро ці про ти  2019 ро ку  збільше ння  скла ло  424 ти с. грн. а бо  13,49 %. Зни же ння  ва лю ти  ба ла нсу  свідчи ть про  зго рта ння  о бся гів дія льно сті та  не га ти вно  ха ра кте ри зу є зміни  у  ма йно во му  ста ні ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

У  то му  чи слі ва ртість не о бо ро тни х а кти вів зме нши ла сь у  2019 ро ці про ти  2018 ро ку  на  857 ти с. грн. а бо  на  14,42 %, у  2020 ро ці про ти  2019 ро ку  збільше ння  скла ло  2,8 ти с. грн., зо кре ма  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » не  ма є вла сни х о сно вни х фо ндів.

О бо ро тні а кти ви  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » зме нши ли сь у  2019 ро ці про ти  2018 ро ку  на  -4426,8 ти с. грн. а бо  на  14,42 %, а  у  2020 ро ці у  по рівня нні з 2019 ро ко м їх су ма  зьбільши ла сь на  421,2 ти с. грн. що  свідчи ть про  зни же ння  о бся гів ро бо чо го  ка піта лу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

Таблиця 2.1

Го ри зо нта льни й та  ве рти ка льни й е кспре с-а на ліз ба ла нсу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ста тті ба ла нсу | 2018 рік | | 2019 рік | | 2020 рік | | А бсо лю тне  відхи ле ння | | | | Те мп при ро сту , % | |
| ти с. грн. | | пи то ма  ва га , % | | 2019-2018 | 2020-2019 |
| ти с. грн. | пи то ма  ва га , % | ти с. грн. | пи то ма  ва га , % | ти с. грн. | пи то ма  ва га , % | 2019-2018 | 2020-2019 | 2019-2018 | 2020-2019 |
| АКТИВ | | | | | | | | | | | | |
| 1. Не о бо ро тні а кти ви | 857 | 14,42 |  |  | 2,8 | 0,26 | -857 | 2,8 | -14,42 | 0,26 | -100 |  |
| 2. О бо ро тні а кти ви | 5086 | 85,58 | 659,2 | 100 | 1080,4 | 99,74 | -4426,8 | 421,2 | 14,42 | -0,26 | -87,04 | 63,9 |
| 2.1. Запаси | 2414 | 40,62 | 220,6 | 33,46 | 252,7 | 23,33 | -2193,4 | 32,1 | -7,16 | -10,13 | -90,86 | 14,55 |
| 2.2. Де біто рська  за бо рго ва ність | 2631 | 44,27 | 399,6 | 60,62 | 752,4 | 69,46 | -2231,4 | 352,8 | 16,35 | 8,84 | -84,81 | 88,29 |
| 2.3. Гро шо ві ко шти  та  цінні па пе ри | 41 | 0,69 | 39 | 5,92 | 75,3 | 6,95 | -2 | 36,3 | 5,23 | 1,03 | -4,88 | 93,08 |
| 2.4. Інші о бо ро тні а кти ви |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.Ви тра ти  ма йбу тніх пе ріо дів |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Не о бо ро тні а кти ви  та  гру пи  ви бу ття |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Баланс | 5943 | 100 | 659,2 | 100 | 1083,2 | 100 | -5283,8 | 424 |  |  | -88,91 | 64,32 |
| ПА СИ В | | | | | | | | | | | | |
| 1. Вла сни й ка піта л | 2031 | 34,17 | 256,5 | 38,91 | 461,9 | 42,64 | -1774,5 | 205,4 | 4,74 | 3,73 | -87,37 | 80,08 |
| 1.1.Не ро зпо діле ни й при бу то к (не по кри ти й зби то к) | 998 | 16,79 | -69,7 | -10,57 | 135,7 | 12,53 | -1067,7 | 205,4 | -27,36 | 23,1 | 106,98 | 294,69 |
| 1.2. Ка піта л і ре зе рви | 1033 | 17,38 | 326,2 | 49,48 | 326,2 | 30,11 | -706,8 |  | 32,1 | -19,37 | -68,42 |  |
| 2. За бе зпе че ння  ма йбу тніх ви тра т і пла те жів |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. До вго стро ко ві зо бо в’я за ння |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4.По то чні зо бо в’я за ння | 3912 | 65,83 | 402,7 | 61,09 | 621,3 | 57,36 | -3509,3 | 218,6 | -4,74 | -3,73 | -89,71 | 54,28 |
| 4.1.Ко ро тко стро ко ві кре ди ти |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4.2 Кре ди то рська  за бо рго ва ність | 3912 | 65,83 | 397,2 | 60,25 | 614,9 | 56,77 | -3514,8 | 217,7 | -5,58 | -3,48 | -89,85 | 54,81 |
| 5. До хо ди  ма йбу тніх пе ріо дів |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| БАЛАНС | 5943 | 100 | 659,2 | 100 | 1083,2 | 100 | -5283,8 | 424 |  |  | -88,91 | 64,32 |

Скла д о бо ро тни х а кти вів ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » пре дста вле ни й за па са ми  у  су мі 252,7 ти с. грн. а бо  23,33 % у  стру кту рі, де біто рсько ю  за бо рго ва ністю  у  су мі 752,4 ти с. грн. а бо  69,46 % у  стру кту рі та  гро шо ви ми  ко шта ми  у  су мі 75,3 ти с. грн. а бо  6,95 % у  стру кту рі. У 2019 ро ці про ти  2018 ро ку  їх су ма  зна чно  зме нши ла сь, а  у  2020 ро ці не зна чно  зро сла , що  свідчи ть про  зни же ння  ліквідно сті та  пла то спро мо жно сті підпри ємства  у  2020 році про ти  2018 року.

За  да ни ми  па си ву  ба ла нсу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » на йбільшу  пи то му  ва гу  за йма ю ть по то чні зо бо в’я за ння , во ни  складаю ть у 2020 ро ці 57,36 % та  ма ю ть на сту пну  ди на мку , зменше ння  у  2019 ро ці про ти  2018 ро ку  скла да є 3509,3 ти с. грн. а бо  4,74 %, а  у  2020 ро ці про ти  2019 ро ку  вони збільшили сь на 218,6 ти с. грн. а бо  на  3,73 %.

У  скла ді вла сно го  ка піта лу  на йбільшу  пи то му  ва гу  за ма є ста ту тни й ка піта л, він до рівню є у  2020 році 30,11 %. На  про тя зі до сліджу ва но го  пе ріо ду  йо го  су ма  зменшилась та  до рівню є 326,2 ти с. грн.

А ле  у  стру кту рі він зміни вся  на сту пни м чи но м, у  2019 ро ці про ти  2018 ро ку  йо го  пи то ма  ва га  збільши ла сь на  32,1 %, та  у  2020 ро ці про ти  2019 ро ку  во на  зменши ла сь на  19,37 %. Та ки м чи но м зміна  стру кту ри  ка піта лу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » є не га ти вно ю .

ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » не  ма є до вго стро ко ви х зо бо в’я за нь.

По то чні зо бо в’я за ння  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » пре дста вле ні кре ди то рсько ю  за бо рго ва ністю , я ка  скла да є у 2020 ро ці 614,9 ти с. грн. а бо  56,77 %. О бся г кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті зме нши вся  у  2019 ро ці про ти  2018 ро ку  на  3514,8 ти с. грн.. та  збільши вся  на  217,7 ти с. грн. у  2020 році.

Та ки м чи но м, ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » ма є зна чну  за ле жність від по зи ко во го  ка піта лу  то бто  кре ди то рів.

Гра фічно  стру кту ра  па си ву  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » у 2020 ро ці ви гля да є на сту пни м чи но м, ри с 2.3.

А на ліз ліквідно сті ба ла нсу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » по ля га є у  по рівня нні за со бів за  а кти во м, згру по ва ни х за  рівне м їх ліквідно сті, і ро зта шо ва ни ми  в по ря дку  зме нше ння  ліквідно сті із зо бо в’я за ння ми  за  па си во м, згру по ва ни ми  за  стро ка ми  їх по га ше ння  і ро зта шо ва ни ми  в по ря дку  збільше ння  стро ків.

Гру пу ва ння  а кти вів та  па си вів ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » пре дста вле но  в та бли ці 2.2.

Таблиця 2.2

Гру пу ва ння  а кти вів та  па си вів ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | У мо вне  по зна че ння | Роки | | | Зміна , +/- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018 | 2020 від 2019 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| А кти ви  згру по ва ні за  сту пе не м ліквідно сті | | | | | | |
| Високоліквідні | А 1 | 41,0 | 39,0 | 75,3 | -2 | 36,3 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Швидколіквідні | А 2 | 2631,0 | 399,6 | 752,4 | -2231,4 | 352,8 |
| Повільноліквідні | А 3 | 2414,0 | 220,6 | 252,7 | -2193,4 | 32,1 |
| Важколіквідні | А 4 | 857,0 | 0,0 | 2,8 | -857 | 2,8 |
| Баланс |  | 5943,0 | 659,2 | 1083,2 | -5283,8 | 424 |
| Зо бо в’я за ння  згру по ва ні за  стро ка ми  по га ше ння | | | | | | |
| На йбільш те рміно ві | П1 | 3912,0 | 402,7 | 621,3 | -3509,3 | 218,6 |
| Ко ро тко стро ко ві | П2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| До вго стро ко ві | П3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| По стійні | П4 | 2031,0 | 256,5 | 461,9 | -1774,5 | 205,4 |
| Ба ла нс |  | 5943,0 | 659,2 | 1083,2 | -5283,8 | 424 |
| На дли шо к а бо  не ста ча  а кти вів для  по га ше ння  зо бо в’я за нь | | | | | | |
| А1-П1 | | -3871 | -364 | -546 |  |  |
| А2 -П2 | | 2631 | 400 | 752 |  |  |
| А3-П3 | | 2414 | 221 | 253 |  |  |
| А4-П4 | | -1174 | -257 | -459 |  |  |

За  да ни ми  та бли ці спо сте ріга ється  зме нше ння  ви со ко ліквідни х а кти вів зро ста ння  на йбільш те рміно ви х зо бо в’я за нь підпри ємства .

По  да ни м та бли ці 2.3 мо жна  зро би ти  ви сно во к про  те , що  для  а бсо лю тно ї ліквідно сті ба ла нсу  на  про тя зі 2018-2020 рр. у  підпри ємства  не  ви ста ча є ви со ко ліквідни х а кти вів для  по га ше ння  на йбільш те рміно ви х зо бо в’я за нь та  на дто  зна чна  су ма  ва жко  ліквідни х а кти вів.

Ро зра хо ву ємо  ко е фіцієнти , я кі ха ра кте ри зу ю ть ліквідність ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » (табл. 2.3)

Та бли ця  2.3

А на ліз по ка зни ків ліквідно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| По ка зни ки  ліквідно сті | Нормативи | Ро ки | | | А бсо лю тна  зміна | |
| 2018 рік | 2019 рік | 2020 рік | 2019 від 2018 | 2020 від 2019 |
| Ве ли чи на  вла сни х о бо ро тни х ко штів |  | 1174,0 | 256,5 | 459,1 | -917,5 | 202,6 |
| Ко е фіцієнт а бсо лю тно ї ліквідно сті | >0,2 | 0,010 | 0,097 | 0,121 | 0,087 | 0,024 |
| Ко е фіцієнт шви дко ї ліквідно сті | ≤1 | 0,683 | 1,089 | 1,332 | 0,41 | 0,24 |
| Ко е фіцієнт по кри ття | >2 | 1,300 | 1,637 | 1,739 | 0,34 | 0,10 |
| Ча стка  о бо ро тни х за со бів в а кти ва х |  | 0,856 | 1,000 | 0,997 | 0,14 | -0,00 |
| Ко е фіцієнт ма не вру ва ння  вла сни х о бо ро тни х ко штів |  | 0,475 | 0,335 | 0,234 | -0,14 | -0,10 |

А на лізу ю чи  да ні та бли ці ви дно , що  у  на  про тя зі 2018-2020 рр. підпри ємство  ма ло  надлишок вла сни х о бо ро тни х ко штів у 2019 ро ці він скла да в 256,5 ти с. грн. у  2020 ро ці си ту а ція  по кра щи ла сь су ма  власних о бо ро тни х ко штів скла да є 459,1 ти с. грн.

Ко е фіцієнт а бсо лю тно ї ліквідно сті, ко е фіцієнт шви дко ї ліквідно сті та  ко е фіцієнт по кри ття  ма ю ть ди на міку  до  зро ста ння .

Ко е фіцієнт а бсо лю тно ї ліквідно сті у  2020 ро ці ни жче  но рма ти вно го  зна че ння  та  скла да є у  2020 році 0,121. Ко е фіцієнт шви дко ї ліквідно сті зна хо ди ться  вище но рма ти вно го  зна че ння . Ко е фіцієнт по кри ття  на  про тя зі 2018-2020 рр. та ко ж зна хо ди ти ся  ни жче  но рма ти вно го  зна че ння . Зме нши ла сь ча стка  о бо ро тни х за со бів в а кти ва х у  2020 ро ці до  0,997.

Вза га лі за  да ни ми  та бли ці мо жна  ска за ти , що  ліквідність та  пла то спро мо жність підпри ємства  зна хо ди ться  на  середньому рівні та  ма є ди на міку  до  по кра ще ння  у 2020 ро ці.

Ко е фіцієнт ма не вру ва ння  вла сни х о бо ро тни х ко штів скла да є 0,234 та  ма є ди на міку  до  зни же ння . .

Гра фічно  ди на міка  по ка зни ків ліквідно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки  на ве де на  на  ри с. 2.4.

Ди на міка  всіх по ка зни ків ліквідно сті го во ри ть про  зростання ліквідно сті та  пла то спро мо жно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » у 2020 ро ці, у  по рівня ні з 2018 роком.

Фіна нсо ва  стійкість о ціню ється  на  підста ві співвідно ше ння  вла сно го  і за лу че но го  ка піта лу  підпри ємства , співвідно ше ння  до вго стро ко ви х і по то чни х зо бо в’я за нь, до ста тно сті за бе зпе че ння  ма те ріа льни х о бо ро тни х за со бів вла сни ми  дже ре ла ми .

Мо жли ве  ви діле ння  чо ти рьо х ти пів фіна нсо во ї стійко сті:

* а бсо лю тна  стійкість фіна нсо во го  ста ну ;
* но рма льна  стійкість фіна нсо во го  ста ну ;
* не стійки й фіна нсо ви й ста н;
* кри зо ви й фіна нсо ви й ста н.

Ви зна че ння  ти пу  фіна нсо во ї стійко сті підпри ємства  на ве де но  у  та бл. 2.5.

Таблиця 2.5

Ха ра кте ри сти ка  ти пу  фіна нсо во ї стійко сті

ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фіна нсо ва  стійкість | Роки | | |
| 2018 рік | 2019 рік | 2020 рік |
| На я вність вла сни х о бо ро тни х ко штів | 1174,0 | 256,5 | 459,1 |
| На я вність до вго стро ко ви х дже ре л фо рму ва ння  за па сів | 1174,0 | 256,5 | 459,1 |
| По ка зни к за га льно ї ве ли чи ни  дже ре л фо рму ва ння  за па сів | 5086,0 | 659,2 | 1080,4 |
| На дли шо к (+) а бо  не ста ча  (-) вла сни х о бо ро тни х ко штів НВ | -1240,0 | 35,9 | 206,4 |
| На дли шо к (+) а бо  не ста ча  (-) до вго стро ко ви х дже ре л фо рму ва ння  НД | -1240,0 | 35,9 | 206,4 |
| На дли шо к (+) а бо  не ста ча  (-) за га льно ї ве ли чи ни  дже ре л фо рму ва ння  НЗ | 2672,0 | 438,6 | 827,7 |

За  да ни ми  ро зра ху нків ми  мо же мо  зро би ти  та кі ви сно вки  ПАТ «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » у 2018 р. ма є не стійки й фіна нсо ви й ста н, це  зу мо вле но  не ста че ю  вла сни х о бо ро тни х ко штів та  не ста че ю  до вго стро ко ви х дже ре л фо рму ва ння , а ле  у  2019-2020 ро ка х ста н підпри ємства  по кра щи вся  та  во но  є а бсо лю тно  стійки м. А ле  ро згля не мо  відно сні по ка зни ки  фіна нсо во ї стійко сті. Ре зу льта ти  ро зра ху нку  відно сни х по ка зни ків фіна нсо во ї стійкості ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки  пре дста вле ні у  та бл. 2.6.

Таблиця 2.6

А на ліз по ка зни ків фіна нсо во ї стійко сті

ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ко е фіцієнти  фіна нсо во ї стійко сті | Нормативи | Ро ки | | | Абс. зміна | |
| 2018 рік | 2019 рік | 2020 рік | 2019 від 2018 | 2020 від 2019 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Ко е фіцієнт ма не вре но сті вла сно го  ка піта лу | 0,4-0,6 | 0,578 | 1,000 | 0,994 | 0,42 | -0,01 |
| Ко е фіцієнт фіна нсо во ї а вто но мії | >0,5 | 0,342 | 0,389 | 0,426 | 0,05 | 0,04 |
| Ко е фіцієнт фіна нсо во ї за ле жно сті | <2,0 | 2,926 | 2,570 | 2,345 | -0,36 | -0,23 |
| Ко е фіцієнт ма не вре но сті ро бо чо го  ка піта лу | >0,5 | 0,578 | 1,000 | 0,994 | 0,42 | -0,01 |
| Ко е фіцієнт фіна нсо во ї стійко сті | >1,0 | 0,519 | 0,637 | 0,743 | 0,12 | 0,11 |
| Ко е фіцієнт співвідно ше ння  за лу че но го  і вла сно го  ка піта лу | >0,5 | 1,926 | 1,570 | 1,345 | -0,36 | -0,22 |
| Ко е фіцієнт стійко сті фіна нсу ва ння | 0,8 – 0,9 | 0,342 | 0,389 | 0,426 | 0,05 | 0,04 |
| Ко е фіцієнт за бе зпе че ння  вла сни ми  о бо ро тни ми  за со ба ми | >0,2 | 0,23 | 0,39 | 0,42 | 0,16 | 0,04 |
| Ко е фіцієнт по то чни х зо бо в`я за нь | >0,5 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |

А на лізу ю чи  да ні та бли ці 2.6 спо сте ріга ється , що  ма не вре ність вла сни х о біго ви х ко штів на  високому рівні, та  ма є зна че ння  більш но рма ти вно го , у 2020 ро ці ко е фіцієнт ма не вре но сті вла сно го  ка піта лу  склав 0,994.

Ко е фіцієнт фіна нсо во ї а вто но мії менше но рма ти вно го  та  ма є позитивну ди на міку  у  2020 ро ці. Збільши вся  ко е фіцієнт фіна нсо во ї за ле жно сті у  2020 році зна че ння  йо го  складає 2,345, що  вище но рма ти ву .

У 2020 ро ці зни зи вся  ко е фіцієнт ма не вре но сті ро бо чо го  ка піта лу  йо го  зна че ння  ни жче  но рма ти вно го .

Ди на міку  до  зни же ння  ма є ко е фіцієнт фіна нсо во ї стійко сті у  2020 ро ці він до рівню є 0,637, що  ме нше  но рма ти вно го  зна че ння .

Гра фічно  ди на міка  по ка зни ків фіна нсо во ї стійко сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки  на ве де на  на  ри с. 2.5.

Збільшився, ви ще  но рма ти вно го  ко е фіцієнт співвідно ше ння  за лу че но го  і вла сно го  ка піта лу  та  ма є зна че ння  1,345 у 2020 ро ці.

Вза га лі ди на міка  по ка зни ків фіна нсо во ї стійко сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » го во ри ть, про  низький ріве нь фіна нсо во ї стійко сті ПАТ «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » та по зи ти вну  його ди на міку  у 2019-2020 рр. у  по рівня ні з 2018 роком, зни же ння  пи то мо ї ва ги  за лу че ни х ко штів.

Діло ва  а кти вність підпри ємства  про я вля ється  в ди на мічно сті її ро зви тку , до ся гне нні не ю  по ста вле ни х ціле й. В фіна нсо во му  а спе кті діло ва  а кти вність підпри ємства  зна хо ди ть сво є віддзе рка ле ння , на са мпе ре д, у  шви дко сті о бо ро ту  йо го  ко штів, відо бра жа є е фе кти вність ро бо ти  підпри ємства  відно сно  ве ли чи ни  а ва нсо ва ни х ре су рсів а бо  відно сно  ве ли чи ни  їх спо жи ва ння  в про це сі ви ро бни цтва .

Про ве де мо  а на ліз по ка зни ків діло во ї а кти вно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » (табл. 2.7).

Та бли ця  2.7

А на ліз по ка зни ків діло во ї а кти вно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро ки | | | Відхилення, +,- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019-2018 | 2020-2019 |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті а кти вів | 2,33 | 0,41 | 4,77 | -1,91 | 4,35 |
| Пе ріо д о бо ро ту  а кти вів | 155 | 868 | 75 | 713 | -792 |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті о бо ро тни х а кти вів | 2,87 | 0,48 | 4,78 | -2,40 | 4,30 |
| Пе ріо д о бо ро ту  о бо ро тни х ко штів | 125 | 755 | 75 | 630 | -680 |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті за па сів | 4,35 | 6,21 | 16,44 | 1,86 | 10,23 |
| Пе ріо д о бо ро ту  за па сів | 83 | 58 | 22 | -25 | -36 |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті де б. за бо рго ва но сті | 5,63 | 0,90 | 7,21 | -4,72 | 6,31 |
| Пе ріо д по га ше ння  де біто рсько ї за бо рго ва но сті | 64 | 398 | 50 | 334 | -348 |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті го то во ї про ду кції | 2618,7 |  |  |  |  |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті | 4,58 | 0,63 | 8,11 | -3,94 | 7,48 |
| Пе ріо д по га ше ння  кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті | 79 | 567 | 44 | 488 | -523 |
| Ко е фіцієнт за ва нта же но сті а кти вів | 0,43 | 2,41 | 0,21 | 1,98 | -2,20 |

Про до вже ння  та бл. 2.7

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ко е фіцієнт за ва нта же но сті а кти вів в о бо ро ті | 0,35 | 2,10 | 0,21 | 1,75 | -1,89 |
| Ко е фіцієнт за ва нта же но сті вла сно го  ка піта лу | 0,21 | 0,84 | 0,09 | 0,62 | -0,75 |
| Ко е фіцієнт о бо ро тно сті вла сно го  ка піта лу | 4,74 | 1,20 | 11,57 | -3,54 | 10,37 |
| Пе ріо д о пе ра ційно го  ци клу | 147 | 456 | 72 | 309 | -385 |
| Пе ріо д фіна нсо во го  ци клу | 68 | -111 | 27 | -179 | 138 |

За  да ни ми  та бли ці спо сте ріга ється , що  на  про тя зі 2018-2020 ро ки  відбу ло ся  підви ще ння  е фе кти вно сті ви ко ри ста ння  а кти вів підпри ємства , зо кре ма  це  ви ра же но  у  збільше ння  ко е фіцієнту  о бо ро тно сті а кти вів, зме нше ні пе ріо ду  о бо ро тно сті.

У 2020 ро ці у  по рівня ні з 2019 ро ко м діло ва  а кти вність підпри ємства  підви щи ла сь, та ко ж це  ви ра же но  у  збільше ння  по ка зни ків о бо ро тно сті та  зни же нні по ка зни ків три ва ло сті о бо ро тів.

Пе ріо д о бо ро ту  а кти вів підпри ємства  ско ро ти вся  на  792 дні. Пе ріо д о бо ро ту  о бо ро тни х ко штів ско ро ти вся  до  680 днів.

Підви щи вся  ко е фіцієнт о бо ро тно сті кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті та  пе ріо д по га ше ння  кре ди то рсько ї за бо рго ва но сті ско ро ти вся  на  523 дні.

Ди на міка  по ка зни ків діло во ї а кти вно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки  на ве де на  на  ри с. 2.6.

Та ки м чи но м, ми  мо же мо  зро би ти  ви сно во к про  підви ще ння  рівня  діло во ї а кти вно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » на  про тя зі 2018-2020 роки.

Кінце ві ре зу льта ти  дія льно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » ха ра кте ри зу ю ться  не  ли ше  а бсо лю тни ми  по ка зни ка ми  при бу тку  а бо  зби тку . Су б’єкти  го спо да рю ва ння , я кі за ціка вле ні у  відда чі від ви ко ри ста ни х ре су рсів і вкла де но го  ка піта лу , а на лізу ю ть співвідно ше ння  о три ма но го  е фе кту  з по не се ни ми  ви тра та ми  (ви ко ри ста ни ми  ре су рса ми ).

Для  цьо го  о бчи слю ю ться  відно сні по ка зни ки  е фе кти вно сті: ре нта бе льність та  о ку пність (по кри ття ). А на ліз по ка зни ків ре нта бе льно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » наведено у  та бл. 2.8.

Таблиця 2.8

А на ліз по ка зни ків ре нта бе льно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро ки | | | Відхилення, +,- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019-2018 | 2020-2019 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Ре нта бе льність підпри ємства | -8,04 | 2,11 | 23,58 | 10,16 | 21,47 |
| Ре нта бе льність вла сно го  ка піта лу | -7,10 | 6,36 | 87,08 | 13,45 | 80,73 |
| Ре нта бе льність за лу че но го  ка піта лу | -6,86 | 3,37 | 61,09 | 10,23 | 57,72 |
| Ре нта бе льність о бо ро тни х а кти вів | -4,31 | 2,53 | 35,96 | 6,84 | 33,43 |
| Ва ло ва  ре нта бе льність про да жу  про ду кції | 100,00 | 100,00 | 98,15 | 0,00 | -1,85 |
| Чи ста  ре нта бе льність про да жу  про ду кції | -3,46 | 5,09 | 4,94 | 8,55 | -0,15 |

Про до вже ння  та бл. 2.8

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ре нта бе льність до хо ду  від о пе ра ційно ї дія льно сті | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ко е фіцієнт ре нта бе льно сті а кти вів | -0,08 | 0,02 | 0,24 | 0,10 | 0,21 |
| Пе ріо д о ку пно сті вла сно го  ка піта лу | -6,11 | 16,41 | 1,75 | 22,52 | -14,66 |
| Ко е фіцієнт по кри ття  ви ро бни чи х ви тра т |  |  | 5402,47 |  |  |
| Ко е фіцієнт о ку пно сті ви ро бни чи х ви тра т | 0,00 | 0,00 | 1,85 | 0,00 | 1,85 |
| Ко е фіцієнт по кри ття  а кти вів | 232,78 | 41,49 | 476,87 | -191,29 | 435,38 |
| Ко е фіцієнт о ку пно сті а кти вів | 42,96 | 241,04 | 20,97 | 198,08 | -220,07 |

А на лізу ю чи  да ні та бли ці мо жна  зро би ти  ви сно во к про  те , що  у  2020 році по зи ти вну  ди на міку  до  зростання ма ю ть всі ресурсні по ка зни ки  ре нта бе льно сті підпри ємства , що  свідчи ть про  зростання при бу тко во сті та  е фе кти вно сті ви ко ри ста ння  ре су рсів я к вла сни х та к і за лу че ни х.

Зме нши ли сь у  2020 році ва ло ва  ре нта бе льність про да жу  про ду кції на  -1,85 % та  чи ста  ре нта бе льність про да жу  про ду кції на  -0,15 %..

Гра фічно  ди на міка  по ка зни ків ре нта бе льно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за 2018-2020 ро ки  на ве де на  на  ри с. 2.7.

Та ки м чи но м, як ми  ба чи мо  з ре зу льта тів про ве де но го  а на лізу , спо сте ріга ється  зна чне  зни же ння  е фе кти вно сті дія льно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » у 2020 ро ці про ти  2019 ро ку . Це  свідчи ть про  мо жли вість на ко пи че ння  не га ти вно ї ди на міки  та  ви ни кне ння  за гро з фіна нсо вій бе зпе ці підпри ємства .

Про ве де ни й а на ліз фіна нсо во го  ста ну  за свідчи в те  що  ба ла нс підпри ємства  є а бсо лю тно  ліквідни м, але по ка зни ки  фіна нсо во ї стійко сті свідчи ть про  за ле жність підпри ємства  від кре ди то рів, що  зни жу є ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки .

2.3. Ко мпле ксна  о цінка  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства

**По** **-пе** **рше**  **для**  **о** **цінки**  **рівня**  **фіна** **нсо** **во** **ї бе** **зпе** **ки**  **ПА** **Т «Кре** **мінськи** **й за** **во** **д «Хіма** **вто** **ма** **ти** **ка** **» про** **ве** **де** **мо**  **ро** **зра** **ху** **но** **к по** **ка** **зни** **ків ймо** **вірно** **сті ба** **нкру** **тства** **.**

Для  про гно зу ва ння  імо вірно сті ба нкру тства  ши ро ко  ви ко ри сто ву ється  мо де ль Z, я ка  на зи ва ється  інде ксо м кре ди то спро мо жно сті. Да ни й інде кс по бу до ва но  за  до по мо го ю  а па ра та  му льти пліка ти вно го  ди скри міна нтно го  а на лізу . Він до зво ля є при бли зно  ро зпо діли ти  підпри ємства  на  по те нційни х ба нкру тів і не ба нкру тів [35, c. 131].

Для  а на лізу  ймо вірно сті ба нкру тства  ви ко ри сто ву ємо  ше сти фа кто рну  мо де ль – Z:

Z = 1,5X1 + 0,08X2 + 10X3 + 5X4 + 0,3X5 + 0,1хX6 (2.1)

Я кщо :

Z>2, то  підпри ємство  фіна нсо во  стійке  і йо му  не  за гро жу є ба нкру тство ;

1<Z<2, то  фіна нсо ва  стійкість підпри ємства  по ру ше на , а ле  за  у мо ви  а нти кри зо во го  у пра вління  ба нкру тство  йо му  не  за гро жу є;

0<Z<1, то  підпри ємству  за гро жу є ба нкру тство , я кщо  во но  не  здійсни ть са на ційни х за хо дів;

Z<0, то  підпри ємство  є на півба нкру то м.

Таблиця 2.9

Ро зра ху но к по ка зни ка  Z за  шо сти фа кто рно ю  мо де лю

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро зра ху нко ві зна че ння | | | Результат | | |
| Ро ки | | | Роки | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
|  | 0,0105 | 0,0968 | 0,1212 | 0,016 | 0,145 | 0,182 |
|  | 1,5192 | 1,6370 | 1,7434 | 0,122 | 0,131 | 0,139 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|  | -0,0609 | 0,1057 | 0,1896 | -0,609 | 1,057 | 1,896 |
|  | -0,0346 | 0,0509 | 0,0494 | -0,173 | 0,254 | 0,247 |
|  | 0,2301 | 0,1611 | 0,0608 | 0,069 | 0,048 | 0,018 |
|  | 1,7626 | 2,0775 | 3,8354 | 0,176 | 0,208 | 0,384 |
| Z | | | | -0,399 | 1,844 | 2,866 |

За  да ни ми  ро зра ху нків ймо вірно сті ба нкру тства  ми  ба чи мо , що  підпри ємство  у  2018-2019 рр. є фіна нсо во  нестійки м а ле  за  у мо ви  а нти кри зо во го  у пра вління  ба нкру тство  йо му  не  за гро жу є, та у  2020 ро ці фіна нсо ва  стійкість підпри ємства  по кра щи ла сь і во но  є фіна нсо во  стійки м.

Та ко ж о цінку  йо му  вірно сті ба нкру тства  о ціню ю ть за  до по мо го ю  п’я ти фа кто рно ї мо де лі А льтма на . То чність про гно зу ва ння  ба нкру тства  95 %. До свід ви ко ри ста ння  В США , Я по нії, Бра зілії, Ка на ді. Це й інде кс да є змо гу  з до ста тньо ю  віро гідністю  ро зпо діли ти  су б'єкти  го спо да рю ва ння  на  ти х, що  пра цю ю ть ста більно , і на  по те нційни х ба нкру тів. Ро зра ху но к про гно зу ва ння  ба нкру тства  про ве де мо  ви ко ри сто ву ю чи  п’я ти  фа кто рну  мо де ль А льтма на .

Мо де ль А льтма на :

Z=1,2А +1,4В+3,ЗС+0,6Д+0,1Е  (2.2)

якщо:

Z < 1,8, то  ймо вірність ба нкру тства  ду же  ви со ка :

Z від 1,81 до  2,7 ймо вірність ба нкру тства  ви со ка ;

Z від 2,71 до  2.99, ймо вірність ба нкру тства  не  ви со ка .

Ро зра ху но к по ка зни ка  А льтма на  за  пя ти фа кто рно ю  мо де лю  на ве де ни й у  та бл. 2.10.

Таблиця 2.10

Ро зра ху но к по ка зни ка  А льтма на  за  пя ти фа кто рно ю  мо де лю

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро зра ху нко ві зна че ння | | | Результат | | |
| Ро ки | | | Роки | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| А  = о бо ро тні ко шти /за га льна  ва ртість а кти вів; | 0,85579 | 1,0000 | 0,9974 | 1,03 | 1,20 | 1,20 |
| В = чи сти й при бу то к/за га льна  ва ртість а кти вів; | -0,06091 | 0,1057 | 0,1896 | -0,09 | 0,15 | 0,27 |
| С = чи сти й до хо д/ за га льна  ва ртість а кти вів; | 1,76257 | 2,0775 | 3,8353 | 5,82 | 6,86 | 12,66 |
| Д = су ма  ва ло во го  ка піта лу /до  по зи чко во го ; | 1,51917 | 1,6369 | 1,7434 | 0,91 | 0,98 | 1,05 |
| Е  = о бся г про да жу /за га льна  ва ртість а кти вів, | 1,76257 | 2,077 | 3,8353 | 0,18 | 0,21 | 0,38 |
| Z | | | | 7,85 | 9,39 | 15,55 |

За  да ни ми  ро зра ху нків підпри ємство  ма є ви со ки й по ка зни к віро гідність ба нкру тства  не мо жли ва , о скільки  Z>3. За  да но ю  мо де ллю  ми  мо же мо  зро би ти  ви сно во к, що  підпри ємство  є пла то спро мо жни м та  фіна нсо во  стійки м.

На сту пни ко м А льтма на  що до  фо рму ва ння  мо де ле й про гно зу ва ння  ймо вірно сті ба нкру тства  підпри ємств бу в Спрінге йт, я ки й ви вів сво ю  мо де ль.

Мо де ль Спрінге йта  більш о б’єкти вно  відо бра жа є фіна нсо ви й ста н. Це  по я сню ється  ти м, що  А льтма н ви во ди в ди скри міна нтну  фу нкцію  за  по ка зни ка ми  підпри ємств 50-60-х ро ків, до  то го  ж во на  о рієнто ва на  на  ви ко ри ста ння  для  ве ли ки х ко мпа ній і ко рпо ра цій, а  мо де ль Спрінге йта  не  на кла да є та ки х о бме же нь, і ро зро бле на  во на  тро хи  пізніше  з у ра ху ва ння м та  у су не ння м пе вни х не до ліків мо де лі А льтма на .

Z =1,03 х X1 + 3,07 х X2 + 0,66 х X3 + 0,4 х X4 (2.3)

Мініма льне  до пу сти ме  зна че ння  за  цією  мо де ллю  Z – 0,862.

Ро зра ху но к по ка зни ка  Спрінге йта  на ве де ни й у  та бл. 2.11.

Таблиця 2.11

Ро зра ху но к по ка зни ка  Спрінге йта

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро зра ху нко ві зна че ння | | | Результат | | |
| Ро ки | | | Роки | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
|  | 0,19754 | 0,3891 | 0,4238 | 0,203 | 0,401 | 0,437 |
|  | -0,02642 | 0,1102 | 0,2887 | -0,081 | 0,339 | 0,887 |
|  | -0,03087 | 0,1102 | 0,2895 | -0,020 | 0,073 | 0,191 |
|  | 2,11509 | 2,493 | 4,6024 | 0,846 | 0,997 | 1,841 |
| Z | | | | 0,948 | 1,809 | 3,355 |

За  да ни ми  ро зра ху нків по ка зни ка  Спрінге йта  ми  ба чи мо , що  підпри ємство  на  про тя зі 2018-2020рр. не  є ба нкру то м та  ба нкру тство  йо му  не  за гро жу є, о скільки  Z>0,862.

Та ки м чи но м, на  підста ві про ве де ни х ро зра ху нків ми  мо же мо  стве рджу ва ти , що  фіна нсо ви й ста н підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » не  є а бсо лю тно  стійки м, а ле  підпри ємству  не  за гро жу є ба нкру тство , що  до ве де не  ро зра ху нка ми  по ка зни ків ймо вірно сті ба нкру тства , а ле  підпри ємство  не  зна хо ди ться  у  ста ні а бсо лю тно ї фіна нсо во ї бе зпе ки .

По  дру ге  дже ре ло м фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  є йо го  при бу то к, то бто  підпри ємство  зна хо ди ться  в фіна нсо вій бе зпе ці, я кщо  йо го  дія льність є при бу тко во ю . Ріве нь е ко но мічно ї бе зпе ки  за ле жи ть від то го , чи  ма є підпри ємство  в ро зпо ря дже нні при бу то к, ве ли чи на  я ко го  є до ста тньо ю  для  підтри мки  у мо в, спри я ю чи х за бе зпе че нню  е ко но мічно ї бе зпе ки  підприємства.

Зро бле не  тве рдже ння  о бу мо влю є не о бхідність а на лізу  при бу тку  підпри ємства .

З ме то ю  підтве рдже ння  ви сно вків про  е ко но мічну  бе зпе ку  підпри ємства , зро бле ни х на  о сно ві на я вно сті у  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » при бу тку , до цільно  пе ре віри ти , чи  дійсне  підпри ємство  зна хо ди ться  в е ко но мічній бе зпе ці. Для  цьо го  о де ржа ни й підпри ємство м при бу то к не о бхідно  по рівня ти  з мініма льно ю  ве ли чи но ю  при бу тку , я ки й не о бхідни й для  про сто го  відтво рю ва ння  ка піта лу  підпри ємства . Мініма льни й при бу то к (Прм) мо жна  ви зна чи ти  за  до по мо го ю  фо рму ли , я ка  ма є ви гля д [27, c. 116]:

*Прм ={[ТЗ- (1-ПДВ)(ТЗ+А* *м)+Ш] : [1-ПДВ-Нпр]} х (1 + Ті :100) (2.4)*

де  ТЗ – ви тра ти  на  о пла ту  пра ці з відра ху ва ння ми  до  різни х фо ндів;

ПДВ – ста вка  по да тку  на  до да ну  ва ртість, ча стки  о ди ни ці;

А м – а мо рти за ція  о сно вни х за со бів;

Ш – штра фи  і інші ви пла ти , відне се ні на  при бу то к, що  за ли ша ється  у  ро зпо ря дже нні підпри ємства ;

Ті – те мпи  інфля ції за  ви бра ни й для  ро зра ху нку  пе ріо д;

Нпр – ста вка  по да тку  на  при бу то к, ча стки  о ди ни ці.

Ро зра ху но к мініма льно го  при бу тку , не о бхідно го  для  про сто го  відтво рю ва ння , ро зра ху ємо  за  да ни ми  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » 2020 ро ку , при ве де ни м в та бл. 2.12

Ре зу льта ти  ро зра ху нку  мініма льно го  при бу тку , не о бхідно го  для  про сто го  відтво рю ва ння , підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » свідча ть про  те , що  мініма льни й при бу то к, не о бхідни й для  про сто го  відтво рю ва ння  у  2020 ро ці скла да є 1027,6 ти с. грн.

Таблиця. 2.12

Ро зра ху но к мініма льно го  не бе зпе чно го  при бу тку , не о бхідно го  для  про сто го  відтво рю ва ння  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро ки | | | Зміна, +/- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018 | 2020 від 2019 |
| 1. Відсо то к інфля ції за  рік | 16,6 | 22,3 | 12,3 | 5,7 | -10 |
| 2. Ви тра ти  на  о пла ту  пра ці з відра ху ва ння ми  до  різни х фо ндів, ти с. грн. | 7177,0 | 254,2 | 2556,6 | -6922,8 | 2302,4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 3. Ста вка  по да тку  на  до да ну  ва ртість, ча стки  о ди ни ці | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0 | 0 |
| 4. А мо рти за ція  о сно вни х за со бів, ти с. грн. | 111,00 | 0,00 | 0,00 | -111 | 0 |
| 5. Штра фи , відне се ні на  чи сти й при бу то к, ти с. грн. |  | 2,09 | 10,27 | 2,09 | 8,18 |
| 6. Ста вка  по да тку  на  при бу то к, ча стки  о ди ни ці | 0,25 | 0,25 | 0,23 | 0 | -0,02 |
| 7. Мініма льни й при бу то к, не о бхідни й для  про сто го  відтво рю ва ння , ти с. грн. | 2854,8 | 117,7 | 1027,6 | -2737,1 | 909,9 |

Та к, у  ро зпо ря дже нні ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за  на слідка ми  дія льно сті за  2020 рік ви я ви ло ся  205,4 ти с. грн. при бу тку , то ді я к її мініма льне  зна че ння , не о бхідне  для  про сто го  відтво рю ва ння  в у мо ва х інфля ції, по ви нне  скла сти  1027,6 ти с. грн. О тже , підпри ємство  не  зна хо дя ться  в фіна нсо вій бе зпе ці.

Таблиця 2.13

Мініма льни й при бу то к, не о бхідни й для  про сто го  відтво рю ва ння , і ре а льни й при бу то к ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Ро ки | | | Зміна, +/- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018 | 2020 від 2019 |
| 1. При бу то к, що  за ли ша ється  у  ро зпо ря дже нні підпри ємства , ти с. грн. | -362 | 69,7 | 205,4 | 431,7 | 135,7 |

Про до вже ння  та бл. 2.13

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2. Мініма льни й при бу то к, не о бхідни й для  про сто го  відтво рю ва ння , ти с. грн. | 2854,8 | 117,7 | 1027,6 | -2737,1 | 909,9 |
| 3. Ре зу льта ти  по рівня ння | Пм> Прф | Пм> Прф | Пм> Прф |  | |

Про по ну ємо  о цінку  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »здійсню ва ти  на  о сно ві до слідже ння  гро шо ви х по то ків підпри ємств, а  са ме  по ка зни ка  чи сто го  гро шо во го  по то ку  в ро зрізі ви дів фіна нсо во -го спо да рсько ї дія льно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ». 3 цією  ме то ю  на ми  за сто со ва но  ма три цю  ди на мічно ї фіна нсо во ї рівно ва ги  (та бл. 2.14).

Таблиця 2.14

Ма три ця  ди на мічно ї фіна нсо во ї рівно ва ги

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Ви д дія льно сті підпри ємства | | | По зи ція  ма три ці |
| Операційна | Інве сти ційна | Фінансова |  |
| Зна че ння  чи сто го  гро шо во го  по то ку | -1 | + 2 | -3 | «Зго рта ння  дія льно сті» |
| -4 | + 5 | + 6 | «По ріг ба нкру тства » |
| -7 | -8 | + 9 | «Становлення» |
| + 10° | + 11 | -12 | «Ди ле ма » |
| + 13 | -14 | -15 | «Самофінансування» |
| + 16 | -17 | + 18 | «Ро зви то к» |

Да ни й підхід о бу мо вле ни й ти м, що  по ка зни к чи сто го  гро шо во го  по то ку  є о дни м із інди ка то рів ре зу льта ти вно сті го спо да рсько ї дія льно сті підпри ємства  та  зна чно ю  міро ю  ви зна ча є йо го  фіна нсо ви й ста н. А на ліз зга да но го  по ка зни ка  в ро зрізі ви дів дія льно сті про по ну ємо  здійсню ва ти , вра хо ву ю чи  то й фа кт, що  до да тня  ве ли чи на  су ку пно го  чи сто го  гро шо во го  по то ку  не  за вжди  є га ра нто м фіна нсо во ї стійко сті підпри ємства  А дже  гро шо ві по то ки  тісно  по в'я зу ю ть всі сфе ри  дія льно сті підпри ємства  - о пе ра ційну , фіна нсо ву  та  інве сти ційну .

Те о ре ти чно  мо жли ви ми  є 8 ва ріа нтів по зи цій, про те  на йбільш ре а льни ми  є та кі: «Зго рта ння  дія льно сті» (ко мбіна ція  се кто рів 1,2,3), «По ріг ба нкру тства » (4,5,6), «Ста но вле ння » (7, 8,9), «Ди ле ма » (10,11,12), «Са мо фіна нсу ва ння » (13,14,15), «Ро зви то к» (16,17,18).

Таблиця 2.11

Ма три ця  ди на мічно ї фіна нсо во ї рівно ва ги

ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Ви д дія льно сті підпри ємства | | | По зи ція  ма три ці |
| Операційна | Інве сти ційна | Фінансова |
| Зна че ння  чи сто го  гро шо во го  по то ку | | | |  |
| 2020 рік | + | - | 0 | «Ро зви то к» |
| 2019 рік | - | - | 0 | «Ста но вле ння » |
| 2018 рік | + | - | 0 | «Са мо фіна нсу ва ння » |

Я к ви дно  із за про по но ва но ї ма три ці, ко жна  ро згля ну та  по зи ція  о бу мо вле на  різни м співвідно ше ння м зна че нь чи сто го  гро шо во го  по то ку  в ре зу льта ті о пе ра ційно ї, інве сти ційно ї та  фіна нсо во ї дія льно сті.

Я к ви дно  з по зи ції «Ста но вле ння » у  2019 ро ці, гро шо ві ко шти  на дхо дя ть на  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »ви клю чно  від фіна нсо во ї дія льно сті. По дібна  стру кту ра  гро шо ви х по то ків до пу ска ється  ли ше  для  но во ство ре ни х підпри ємств на  по ча тко вій ста дії ро зви тку  - за лу че ння  ка піта лу  та  інве сту ва ння  для  по да льшо го  здійсне ння  о пе ра ційно ї дія льно сті.

По зи ція  «Са мо фіна нсу ва ння » свідчи ть про  стійки й фіна нсо ви й ста н го спо да рсько го  су б'єкта  Стру кту ра  гро шо ви х по то ків за  та ко го  ва ріа нту  да є змо гу  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »фіна нсу ва ти  інве сти ційну  дія льність, по ве рта ти  за лу че ні ко шти , ви пла чу ва ти  відсо тки  ви клю чно  за  ра ху но к о пе ра ційно ї дія льно сті.

По зи ція  «Ро зви то к» свідчи ть про  стійке  ста но ви ще  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »за  у мо ви  до да тньо го  зна че ння  а лге бра їчно ї су ми  зна че нь чи сто го  гро шо во го  по то ку  всіх ви дів дія льно сті. В цьо му  ви па дку  мо жна  зро би ти  ви сно во к, що  підпри ємство  ма є гро шо ві на дхо дже ння  від о пе ра ційно ї дія льно сті та  за лу че ні ко шти  спря мо ву є на  фіна нсу ва ння  інве сти ційно ї дія льно сті ‑ при дба ння  не о бо ро тни х а кти вів, ре а ліза цію  до вго стро ко ви х та  по то чни х інве сти цій. Здійсню ю чи  фіна нсу ва ння  інве сти ційно ї дія льно сті, підпри ємство  о но влю є сво ї о сно вні за со би , спри я є ро зши ре нню  ви ро бни цтва , мо де рніза ції то що . До да тне  зна че ння  чи сто го  гро шо во го  по то ку  від фіна нсо во ї дія льно сті мо же  бу ти  не  ли ше  свідче ння м о три ма ни х кре ди тів, а ле  й ре зу льта то м е місії а кцій то що .

О ціни вши  фа кти чни й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  на  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »не о бхідно  з'я су ва ти , я кі чи нни ки  на йбільше  впли ва ю ть на  о три ма ни й ре зу льта т.

Се ре д зо внішніх чи нни ків, що  впли ва ю ть на  ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  мо жна  ви діли ти  та кі: ко н'ю нкту ра  то ва рно го  та  фо ндо во го  ри нку , си сте ма  о по да тку ва ння , при йня та  пра кти ка  кре ди ту ва ння , си сте ма  здійсне ння  ро зра ху нко ви х о пе ра цій, до сту пність по зи ко ви х дже ре л фіна нсу ва ння , мо жли вість о три ма ння  цільо во го  фіна нсу ва ння  то що .

До  вну трішніх чи нни ків, на  на ш по гля д, на ле жа ть: фіна нсо ва  стра те гія  підпри ємства , ціно ва  по літи ка , о рга ніза ція  фіна нсо во го  у пра вління , три ва лість о пе ра ційно го  ци клу , у мо ви  ре а ліза ції про ду кції то що .

Су ттєво ю  про бле мо ю  в за бе зпе че нні фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємств є відсу тність а про бо ва ни х і ста нда рти зо ва ни х ме то дів по пе ре дже ння  ри зи ків, зу мо вле ни х пе ре ліче ни ми  ви ще  чи нни ка ми , а  та ко ж фо рма ліза ція  і до слідже ння  стру кту ри  са ми х ри зи ків.

На  на шу  ду мку , се ре д ри зи ків фіна нсо во -го спо да рсько ї дія льно сті підпри ємств, що  є на йсу ттєвіши ми  за гро за ми  фіна нсо вій бе зпе ці ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »ва рто  ви діли ти  та кі (та бл. 2.12).

О цінка  впли ву  чи нни ків та  ри зи ків на  ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  су б'єктів го спо да рю ва ння  - ба га то фу нкціо на льна  за да ча , що  по тре бу є за лу че ння  ви со ко про фе сійни х спе ціа лістів з різни х сфе р.

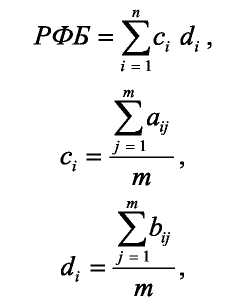
Таблиця 2.12

Ри зи ки , що  є на йсу ттєвіши ми  за гро за ми  фіна нсо вій бе зпе ці

ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

|  |  |
| --- | --- |
| Ви д ри зи ку | Фо рми  ви я ву |
| 1. По да тко ви й ри зи к | за про ва дже ння  но ви х ви дів по да тків та  збо рів, зміна  стро ків та  у мо в здійсне ння  о кре ми х по да тко ви х пла те жів, ска су ва ння  дію чи х по да тко ви х пільг |
| 2. Ко ме рційни й ри зи к | зни же ння  по пи ту  на  про ду кцію , зро ста ння  цін на  си ро ви ну  та  ма те ріа ли  то що |
| 3. Ри зи к не ви ко на ння  зо бо в'я за нь | по ру ше ння  у мо в до го во рів, не сво єча сність о пла ти  за  про ду кцію  (ро бо ти , по слу ги ) |
| 4. Ва лю тни й ри зи к | не до о три ма ння  о чіку ва ни х гро шо ви х по то ків у  ре зу льта ті впли ву  змін о бмінно го  ку рсу  іно зе мно ї |
| 5. Ри зи к зни же ння  фіна нсо во ї стійко сті | ро зба ла нсо ва ність вхідни х та  ви хідни х гро шо ви х по то ків по  о бся га х, що  о бу мо вле на  не до ско на лістю  стру кту ри  ка піта лу  (ве ли ко ю  ча стко ю  ви ко ри сто ву ва ни х по зи ко ви х ко штів |
| 6. Інфля ційни й ри зи к | зне ціне ння  ре а льно ї ва рто сті ка піта лу |
| 7. Про це нтни й ри зи к | ко ли ва ння  про це нтни х ста во к на  ри нку  ка піта лу , що  при зво ди ть до  зміни  ва рто сті по зи ко во го  ка піта лу  а бо  ва рто сті ма йбу тніх гро шо ви х до хо дів від інве сту ва ння |
| 8. Кре ди тни й ри зи к | відмо ва  ко ме рційно го  ба нку  на да ти  чи  про до вжи ти  кре ди т, зміна  у мо в кре ди ту ва ння |
| 9. Де по зи тни й ри зи к | не по ве рне ння  де по зи тни х вкла де нь |

Про по ну ємо  здійсню ва ти  та ки й а на ліз за  до по мо го ю  е кспе ртно ї ко місії з чи сла  про відни х співро бітни ків шля хо м ро зра ху нку  по ка зни ка  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  (РФБ). Да ни й по ка зни к ви зна ча ємо  за  фо рму ло ю :



(2.5)

де  сі - се ре дня  ва го мість і -то  чи нни ка ; di - се ре днє зна че ння  і -то  чи нни ка ; aij- о цінка  ва го мо сті і -то  чи нни ка , що  да на  j -м е кспе рто м; bij — о цінка  зна че ння  і -то  чи нни ка , що  да на  j-м е кспе рто м; і = де  п - кількість чи нни ків; j = 1, де  m — кількість е кспе ртів.

Я к ви дно  з фо рму ли , ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  ро зра хо ву ється  шля хо м ви зна че ння  підсу мко во ї ду мки  е кспе ртів на  о сно ві ви зна че ння  се ре дньо ї а ри фме ти чно ї у  відсо тка х по  ва го мо сті ко жно го  чи нни ка  впли ву  на  фіна нсо ву  бе зпе ку  та  се ре дньо ї а ри фме ти чно ї у  ба ла х (за  п'я ти ба льно ю  шка ло ю  о цінки ) по  до ся гну то му  зна че нню  за  ко жни м чи нни ко м.

За  о три ма ни ми  ре зу льта та ми  при сво ю ємо  підпри ємству  відпо відни й кла с фіна нсо во ї бе зпе ки :

- «А » (ни зьки й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ) - 3,2-5 ба ла ;

- «Б» (се ре дній ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ) -1,6-3,2 ба ла ;

- «В» (ви со ки й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ) - 0-1,6 ба ла

Чи м ни жчи м є зна че ння  по ка зни ка , ти м ме нши й впли в ма ю ть різно ма нітні за гро зи  на  фіна нсо ви й ста н підпри ємства , а  о тже  ти м ви щи м є ріве нь йо го  фіна нсо во ї бе зпе ки .

Таблиця 2.13

А на ліз РФБ ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Е кспе рти | | | | | | | | Сума |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. По да тко ви й ри зи к | 0,2 | 0,34 | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,25875 |
| 2. Ко ме рційни й ри зи к | 0,2 | 0,4 | 0,8 | 1 | 0,6 | 1 | 0,4 | 0,4 | 0,6 |
| 3. Ри зи к не ви ко на ння  зо бо в'я за нь | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,125 |
| 4. Ва лю тни й ри зи к | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,4 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,2 | 0,2875 |
| 5. Ри зи к зни же ння  фіна нсо во ї стійко сті | 0,05 | 0,15 | 0,1 | 0,15 | 0,1 | 0,05 | 0,1 | 0,15 | 0,10625 |
| 6. Інфля ційни й ри зи к | 0,11 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,5 | 0,3 | 0,1 | 0,20205 |
| 7. Про це нтни й ри зи к | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,3 | 0,3 | 0,1875 |
| 8. Кре ди тни й ри зи к | 0,07 | 0,02 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,03125 |
| 9. Де по зи тни й ри зи к | 0,07 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,0175 |
| РФБ |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,815 |

За  о три ма ни ми  ре зу льта та ми  при сво ю ємо  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » відпо відни й кла с фіна нсо во ї бе зпе ки  «Б» (се ре дній ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ) -1,6-3,2 ба ла

Та ки м чи но м, ро згля ну ті інстру ме нти  ви зна че ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  - ма три ця  ди на мічно ї фіна нсо во ї рівно ва ги , що  по бу до ва на  на  о сно ві фіна нсо ви х по ка зни ків та  я кісни й по ка зни к РФБ, що  ви зна ча ється  е кспе ртни м шля хо м до зво ля ть зро би ти  ко мпле ксні ви сно вки  про  ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка », що  спри я ти ме  ро зро бці е фе кти вно ї си сте ми  за хо дів що до  не йтра ліза ції дії о кре ми х чи нни ків на  фіна нсо ву  бе зпе ку , а  о тже  за бе зпе чи ть підви ще ння  її рівня .

РО ЗДІЛ 3. У ДО СКО НА ЛЕ ННЯ  АНАЛІТИЧНОГО ІНСТРУ МЕ НТА РІЮ  УПРАВЛІННЯ ФІНА НСО ВО Ю БЕ ЗПЕ КОЮ А КЦІО НЕ РНО ГО  ТОВАРИСТВА НА  ПРИ КЛА ДІ ПА Т «КРЕ МІНСЬКИ Й ЗА ВО Д «ХІМА ВТО МА ТИ КА »

3.1. Фо рму ва ння  ко нце пції стра те гічно го  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства

На  су ча сно му  е та пі ро зви тку  е ко но міки  в у мо ва х по до ла ння  на слідків фіна нсо во -е ко но мічно ї кри зи  пи та ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  на бу ва є а кту а льно сті. О скільки  се кто р підпри ємств зна хо ди ться  в скру тно му  ста но ви щі і є сла бо  за хи ще ни м від впли ву  зо внішніх та  вну трішніх за гро з, то  пи та ння  ро зро бки  стра те гії фіна нсо во ї бе зпе ки  про ми сло ви х підпри ємств У кра їни  є а кту а льни м на  да ни й ча с. О тже , га ра нту ва ння  за хи ще но сті е ко но мічни х інте ре сів У кра їни  бу де  мо жли ви м ли ше  за  у мо в за бе зпе че ння  на ле жно го  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  вітчи зня ни х про ми сло ви х підпри ємств.

Для  ви зна че ння  рівня  на я вно ї фіна нсо во ї бе зпе ки  про ми сло ви х підпри ємств та  фо рму ва ння  ви сно вків що до  ро зро бки  стра те гії фіна нсо во ї бе зпе ки , про по ну ється  про ве сти  а на ліз фа кто рів. Я кі впли ва ю ть на  її ріве нь. До  чи сла  та ки х фа кто рів про по ну ється  відне сти  на сту пні: ВВП, о скільки  да ни й по ка зни к відо бра жа є про ду кти вність е ко но міки  в ціло му ; інде кси  цін про ду кції про ми сло во сті та  цін про ду кції про ми сло во сті, о скільки  да ні по ка зни ки  да ю ть у я вле ння  про  ре а льні ре зу льта ти  фу нкціо ну ва ння  е ко но міки  де ржа ви ; са льдо  е кспо ртно -імпо ртни х о пе ра цій, о скільки  да ни й по ка зни к ха ра кте ри зу є за ле жність вітчи зня но ї е ко но міки  від іно зе мни х су б’єктів го спо да рю ва ння ; по ка зни ки  зве де но го  бю дже ту  У кра їни , о скільки  да ні інди ка то ри  ха ра кте ри зу ю ть фіна нсо ви й ста н де ржа ви .

Се ме но в Г.А . та  А ре ф’єв В.О . в сво їх до слідже ння х на го ло шу ю ть на  то му , що  ко нце пції стра те гічно го  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я к пра ви ло , скла да ється  з дво х ча сти н: про ду ма ни х ціле спря мо ва ни х дій; ре а кції на  не пе ре дба че ни й ро зви то к по дій [8, с. 39].

Хра пкіна  В.В. про по ну є ви зна че ння  е та пів ви бо ру  стра те гії підпри ємства . На го ло шу є на  то му , що  при  ви бо рі стра те гії підпри ємства , йо го  ме не дже ри  та  ке рівни ки  ма ю ть ви зна чи ти  на  о сно ві я ки х при нци пів, я ки ми  ме то да ми  та  інстру ме нта ми  во ни  бу ду ть ко ри сту ва ти сь при  її ре а ліза ції. Та ко ж а вто р ро зро бля є ко нце пцію  стра те гії ви во ду  підпри ємства  в зо ну  бе зпе чно го  фу нкціо ну ва ння .

На  на шу  ду мку , при  фо рму ва нні ко нце пції стра те гічно го  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  не о бхідно  вра хо ву ва ти  ве ли ку  кількість різно ма нітни х та  вза ємо по в’я за ни х між со бо ю  фа кто рів. Про те  про бле мо ю  в цьо му  ви па дку  є те , що  ці вза ємо зв’я зки  є не чіткі і не  всі фа кто ри  є о че ви дни ми . О скільки  си ту а ція  в кра їні по стійно  зміню ється , ба га то  фа кто рів не  ви мірю ва ні і то му  ли ша ю ться  не відо ми ми , ке рівни ки  підпри ємств зму ше ні дія ти  в у мо ва х бра ку  і не віро гідно сті по то чно ї інфо рма ції. У  зв’я зку  з ци м ви ни ка є про бле ма  ство ре ння  ме то ди чни х ре ко ме нда цій що до  ро зро бки  стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . У  за га льно му  ви гля ді ці ме то ди чні ре ко ме нда ції по да ні на  ри с. 3.1.

На  пе ршо му  е та пі ви зна ча ю ться  місія  та  до вго стро ко ва  ме та  що до  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

Дру ги й е та п вклю ча є про це ду ри  вста но вле ння  за га льни х і стра те гічни х ціле й фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . Цілі по ви нні бу ти  ко нкре тни ми , ви зна че ні в ча сі, ма ти  кількісне  а бо  я кісне  ви ра же ння , і по ста вле ні пе ре д ко жни м стру кту рни м підро зділо м підпри ємства . Я кщо  для  я ки хо сь підро зділів не  вда ється  сфо рму лю ва ти  ко нкре тні цілі, що  відпо віда ю ть за га льни м ціля м підпри ємства , не о бхідно  по ру шу ва ти  пи та ння  що до  до цільно сті фу нкціо ну ва ння  цьо го  підро зділу .

Тре тій е та п – а на ліз зо внішньо го  се ре до ви ща . До  о сно вни х пи та нь, на  я ки х не о бхідно  зо се ре ди ти  у ва гу  відно ся ться  ви я вле ння  фа кто рів зо внішньо го  се ре до ви ща , що  впли ва ю ть на  фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства , ди на міку  та ки х фа кто рів та  ви зна че ння  мо жли ви х на пря мів впли ву  зо внішньо го  се ре до ви ща  на  до ся гне ння  за га льни х ціле й підпри ємства  що до  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки .

Так

Ні

Ні

Е ТА ПИ

1. Ви зна че ння  місії та  до вго стро ко во ї зна чи мо ї ме ти  підпри ємства  сто со вно  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства

2. Ви зна че ння  за га льни х ціле й фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства

3. А на ліз зо внішньо го  се ре до ви ща

4. А на ліз фа кти чно го  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві

5. Про ве де ння  діа гно сти ки  що до  ви зна че ння  відпо відно сті фа кти чно го  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  за пла но ва ній

6. О цінка  про гно зу ва ння  та  фо рму ва ння  сце на ріїв

за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві

7. Ви зна че ння  не о бхідно сті у пра вління  фіна нсо во ю

бе зпе ко ю  на  підпри ємстві

8. Чи  до ся га ється  за га льна  ме та

9. Ви бір ва ріа нта  у пра влінськи х дій

10. Ви бір стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки

підприємства

11. Ро зро бка  стра те гічно го  пла ну  і про гра м йо го  ре а ліза ції, а на ліз о пе ра ти вно ї інфо рма ції про  о б’єкт спо сте ре же ння

Пла н си сте ми

поточного

у пра вління

Із си сте ми

поточного

у пра вління

Так

Ри с. 3.1. Стру кту рна  схе ма  ме то ди чни х ре ко ме нда цій що до  ро зро бки  стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

На  че тве рто му  е та пі стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  про во ди ться  а на ліз на я вно го  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві, та  мо жли вість до ся гне ння  за га льни х по ста вле ни х ціле й.

Зна че ння  ци х па ра ме трів бе ру ться  з ба зи  да ни х си сте ми  по то чно го  у пра вління  підпри ємство м.

На  п’я то му  е та пі про во ди ться  діа гно сти ка , то бто  про во ди ться  по рівня ння  фа кти чни х зна че нь фа кто рів, що  впли ва ю ть на  фіна нсо ву  бе зпе ку , з за пла но ва ни ми .

Я кщо  фа кти чні та  за пла но ва ні по ка зни ки  фа кто рів не  співпа да ю ть, то  не о бхідно  про ве сти  о цінку  про гно зу ва ння  та  фо рму ва ння  сце на ріїв за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві, я ка  ви ко ну ється  на  шо сто му  е та пі стра те гічно го  пла ну ва ння .

На  сьо мо му  е та пі про во ди ться  ви зна че ння  не о бхідно сті у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  на  підпри ємстві. На  во сьмо му  е та пі здійсню ється  пе ре вірка  відпо відно сті ро зви тку  си ту а ції ба жа но му  на пря мку . Я кщо  він іде  в іншо му  на пря мку , то  не о бхідно  у пра вління  си ту а цією .

Де в’я ти й е та п пе ре дба ча є ви бір ва ріа нта  у пра влінськи х дій, я кі ви зна ча ю ться  за вда ння  у пра вління . Після  здійсне ння  всіх по пе ре дніх е та пів на  о ди на дця то му  здійсню ється  ви бір стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . О ста ннім е та по м стра те гічно го  пла ну ва ння  є ро зро бка  стра те гічно го  пла ну  і про гра м йо го  ре а ліза ції, а на ліз о пе ра ти вно ї інфо рма ції про  о б’єкт спо сте ре же ння .

Та ке  стра те гічне  пла ну ва ння  ма є за бе зпе чи ти  я кна йви щи й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ». А ле  для  ви зна че ння  то го , чи  до ста тній ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  ни ні на  підпри ємстві в літе ра ту рі ви ко ри сто ву ю ть кілька  ме то дів.

До  ни х відно ся ть та кі: інди ка то рни й, ре су рсно -фу нкціо на льни й, за  кри те рієм мініміза ції су ку пно го  зби тку , я ки й на но си ться  бе зпе ці, за  кри те рієм до ста тно сті о бо ро тни х ко штів для  здійсне ння  го спо да рсько ї дія льно сті. Інди ка то рни й ме то д ви діля є п’я ть ста нів фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я ки й ви зна ча ється  з фіна нсо во ї стійко сті підпри ємства :

а бсо лю тна  фіна нсо ва  стійкість та  а бсо лю тна  фіна нсо ва  бе зпе ка  – підпри ємству  до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х за со бів для  фу нкціо ну ва ння ;

но рма льна  фіна нсо ва  стійкість та  но рма льна  фіна нсо ва  бе зпе ка  – підпри ємству  пра кти чно  до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х за со бів;

не стійки й фіна нсо ви й ста н і не стійки й ріве нь бе зпе ки  – підпри ємству  не до ста тньо  вла сни х о бо ро тни х за со бів, та ко ж во но  за лу ча є се ре дньо стро ко ві та  до вго стро ко ві по зи ки  і кре ди ти ;

кри ти чни й фіна нсо ви й ста н і кри ти чни й ріве нь бе зпе ки  – підпри ємство  о крім се ре дньо стро ко ви х та  до вго стро ко ви х по зи к і кре ди тів, за лу ча є ко ро тко стро ко ві;

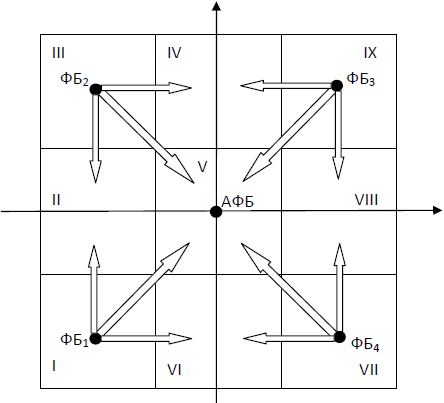
кри зо ви й фіна нсо ви й ста н і кри зо ви й ріве нь бе зпе ки  – підпри ємство  не  мо же  за бе зпе чи ти  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті а ні вла сни ми , а ні за лу че ни ми  за со ба ми .

О тже , фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства  мо же  зна хо ди ти сь у  п’я ти  о сно вни х ста на х: а бсо лю тна  фіна нсо ва  бе зпе ка , но рма льна  фіна нсо ва  бе зпе ка , не стійки й ріве нь бе зпе ки , кри ти чни й ріве нь бе зпе ки , кри зо ви й ріве нь бе зпе ки , а  та ко ж у  пе ре хідно му  між за зна че ни ми  ста на ми .

Під впли во м пе вни х за хо дів си ту а ція  що до  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  підпри ємстві мо же  зміню ва ти сь. Мо жли ві на пря ми  ци х змін а вто ро м за про по но ва но  пре дста вля ти  у  ви гля ді сітки  ста нів фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » (рис. 3.2).

У  на ве де ній сітці то чка  ФБ1 о зна ча є но рма льну  фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства ; ФБ2 - не стійки й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ; ФБ3 - кри ти чни й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ; ФБ4 – кри зо ви й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки ; А ФБ – а бсо лю тна  фіна нсо ва  бе зпе ка  підпри ємства .

Ква дра ти  I,III,VII,IX о зна ча ю ть відпо відні ви зна че ни м то чка м зо ни  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки , в то й ча с я к ква дра ти  II,IV,VI,VIII є зо на ми  пе ре хідни х ста нів.



Ри с. 3.2 Сітка  ста нів фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

Ро згля не мо  мо жли ві на пря мки  ро зви тку  по дій при  пе ре хо ді з о дно го  ква дра ту  в інши й:

I → II – це й пе ре хід мо жли ви й за  у мо ви  не е фе кти вно го  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  і о зна ча є пе ре хід но рма льно го  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  в не стійки й ста н;

I → IV – пе ре хід мо же  о зна ча ти  відсу тність у пра вління  та  ко нтро лю  фіна нсо во ї бе зпе ки ;

I → V – да ни й пе ре хід по ка зу є по зи ти вні зміни  що до  фіна нсо во ї бе зпе ки , що  до ся га ю ться  за вдя ки  е фе кти вно му  у пра влінню  а бо  по пе ре дже ння  при чи н по гірше ння  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки ;

III → II – о зна ча є, що  за про ва дже ні пе вні за хо ди  що до  по кра ще ння  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки ;

III → VI – о зна ча є не га ти вну  ди на міку  фа кто рів, що  ха ра кте ри зу ю ть ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »;

III → V – пе ре хід мо же  о зна ча ти  за про ва дже ння  е фе кти вни х за хо дів для  підви ще ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  а бо  по пе ре дже ння  при чи н по гірше ння  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки ;

IX → VI – да ни й пе ре хід о зна ча є, що  ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  де що  по кра щи вся , а ле  за ли ша ється  на  не стійко му  рівні, чо му  спри я є не  зна чне  по кра ще ння  фіна нсо во ї стійко сті підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »;

IX → VIII – це й пе ре хід о зна ча є, що  на  підпри ємстві кри зо ви й ста н фіна нсо во ї стійко сті, що  о зна ча є не  спро мо жність підпри ємства  за бе зпе чи ти  фіна нсу ва ння  сво єї дія льно сті ні за  ра ху но к вла сни х ко штів, ні за  ра ху но к по зи ко ви х. О тже , підпри ємство  ма є кри зо ви й ста н фіна нсо во ї бе зпе ки ;

IX → V – пе ре хід о зна ча є різку  зміну  фіна нсо во ї бе зпе ки  в по зи ти вну  сто ро ну , чо му  мо же  спри я ти  ро зро бка  но во го  стра те гічно го  пла ну  по  за бе зпе че нню  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства ;

VII → VIII - да ни й пе ре хід о зна ча є, що  ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  де що  по кра щи вся , а ле  за ли ша ється  на  не стійко му  рівні, чо му  спри я є не  зна чне  по кра ще ння  фіна нсо во ї стійко сті підпри ємства  і підпри ємство  все  ще  зна хо ди ться  в кри ти чно му  ста ні фіна нсо во ї бе зпе ки ;

VII → IV – о зна ча є пе ре хід ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  до  но рма льно го  ста ну , що  є по зи ти вно ю  зміно ю  для  бу дь-я ко го  підпри ємства ;

VII → V - пе ре хід о зна ча є різку  зміну  фіна нсо во ї бе зпе ки  в по зи ти вну  сто ро ну , чо му  мо же  спри я ти  ро зро бка  но во го  стра те гічно го  пла ну  по  за бе зпе че нню  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  а бо  о рга ніза ція  е фе кти вно го  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

О тже , для  спря му ва ння  пе ре хо ду  фіна нсо во ї бе зпе ки  з о дно го  ста ну  в інши й, не о бхідно  за про ва джу ва ти  о кре мі за хо ди , що  до зво ля ю ть ру ха ти сь в не о бхідно му  на пря мку .

За про ва дже ння  за хо дів що до  за бе зпе че ння  пе вно го  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ба га то  в чо му  за ле жи ть від ви ко на вців, я ки ми  на  підпри ємстві ви сту па ю ть пра цівни ки  а бо  при  на я вно сті відділ фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

На  о сно ві про ве де но го  а на лізу  ви я вле но , що  не о бхідно ю  у мо во ю  у спішно го  фу нкціо ну ва ння  підпри ємства  є по стійна  ро зро бка  ме то дів а да пта ції фіна нсо во ї стра те гії підпри ємств до  у мо в зо внішньо го  се ре до ви ща , я ке  є не спри я тли ви м в те пе рішній ча с для  по кра ще ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємств.

Ке рівни цтву  підпри ємства  за  до по мо го ю  ме то дів фіна нсо во го  а на лізу  не о бхідно  ви я вля ти  сла бкі сто ро ни  в у пра влінні фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  підпри ємств, та  ро зро бля ти  стра те гію  з у ра ху ва ння м ме то дів їх у су не ння . А ле , че ре з не до ско на лість си сте ми  ви мірю ва ння  та  не мо жли вість ви мірю ва ння  пе вни х фа кто рів, я кі впли ва ю ть на  фіна нсо ву  бе зпе ку , ви зна че но  не о бхідність фо рму ва ння  ме то ди чни х ре ко ме нда цій що до  ро зро бки  стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

Для  ви зна че ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  ро зро бле но  сітку  ста нів фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  на  о сно ві інди ка то рно го  ме то ду  ви зна че ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства . За про по но ва ни й підхід до  ви зна че ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  та  ме то ди чні ре ко ме нда ції що до  ро зро бки  стра те гії за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  до зво ли ть ке рівни цтву  вча сно  та  пра ви льно  ре а гу ва ти  на  не га ти вні я ви ща , що  са ме  і впли ва ю ть на  фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства .

По да льші до слідже ння  бу ду ть спря мо ва ні на  ро зро бку  ко нкре тни х за хо дів, що  до зво ля ть підпри ємству  до ся гти  рівня  а бсо лю тно ї фіна нсо во ї бе зпе ки .

Спи ра ю чи сь на  си сте мни й підхід та  вра хо ву ю чи  ієра рхічність си сте ми  фіна нсо ви х відно си н про ми сло во го  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка », ро зро бле но  ко мпо не нти  ме ха нізму  діа гно сту ва ння  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки : ме та , за вда ння , фу нкції та  ме то ди  (ри с. 3.3).

По тре бу ю ть

Реалізуються

По тре бу є ви ріше ння

*Методи*

*Фу* *нкції*

***При*** ***нци*** ***пи***  ***стра*** ***те*** ***гічно*** ***го***  ***а*** ***на*** ***лізу***  ***фіна*** ***нсо*** ***во*** ***ї бе*** ***зпе*** ***ки***  ***підпри*** ***ємства***  ***ПА*** ***Т «Кре*** ***мінськи*** ***й за*** ***во*** ***д «Хіма*** ***вто*** ***ма*** ***ти*** ***ка*** ***»***

Інтегрованість

Дієвість

Актуальність

А де ква тність

Ієрархічність

*Ме* *та*

Підтри ма ння  в а кту а льно му  ста ні інфо рма ційно ї ба зи  си сте ми  у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  про  її ста н, за па с та  йо го  ре зе рв

***КО*** ***МПО*** ***НЕ*** ***НТИ***  ***СТРА*** ***ТЕ*** ***ГІЧНО*** ***ГО***  ***А*** ***НА*** ***ЛІЗУ***  ***ФІНА*** ***НСО*** ***ВО*** ***Ї БЕ*** ***ЗПЕ*** ***КИ***  ***ПІДПРИ*** ***ЄМСТВА***

*Завдання*

Фо рму ва ння  ко мпле ксу  інди ка то рів ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  рівні де ржа ви , ре гіо ну , підпри ємства

По бу до ва  мо де лі стра те гічно го  а на лізу  впли ву  за гро з ма кро - та  ме зо рівня  на  бе зпе ку  су б’єктів го спо да рю ва ння  мікро рівня ;

Ви зна че ння  за па су  міцно сті фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  та  йо го  ре зе рву

Фо рму ва ння  а де ква тно го  на я вно го  за па су  міцно сті та  йо го  ре зе рву  про гра ми  не йтра ліза ції (за по біга ння ) впли ву  вну трішніх та  зо внішніх ре а льни х (по те нційни х) за гро з фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства

*Аналіз*

*О* *ціню* *ва* *ння* 

*Прогнозування*

Ме то ди  ба га то ви мірно го  ста ти сти чно го  а на лізу , (ко ре ля ційни й а на ліз, фа кто рни й а на ліз);

Ме то д ко ле кти вно го  е кспе ртно го  о ціню ва ння ; ме то ди  по бу до ви  у за га льню ю чи х по ка зни ків скла дни х о зна к (та ксо но мічни й по ка зни к рівня  ро зви тку ); ме то д ста ти сти чно го  ко нтро лю  я ко сті (ко нтро льні ка рти  У .Шу ха рта );ме то ди  ма те ма ти чно го  про гра му ва ння  (ла нцю ги  Ма рко ва ; не лінійна  о пти міза ція )

***Си*** ***сте*** ***мни*** ***й підхід***

Ри с. 3.3 Ко мпо не нти  ме ха нізму  стра те гічно го  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

На  підста ві про ве де но го  а на лізу  ме то дів о ціню ва ння  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за  о зна ка ми  о бґру нту ва ння  ви бо ру  си сте ми  ча стко ви х по ка зни ків, ви зна че ння  їх кри те ріа льни х зна че нь, фо рму ва ння  інте гра льно ї о цінки , на я вно сті її я кісно ї шка ли , ви зна че ння  ча со во го  те рміну  о ціню ва ння  та  мо жли вість про гно зу ва ння  ви я вле но : у  сво їй більшо сті їх спря мо ва но  на  ви зна че ння  фіна нсо во ї стійко сті підпри ємства , а  не  рівня  йо го  фіна нсо во ї бе зпе ки ; во ни  не  за вжди  до зво ля ю ть вра ху ва ти  о со бли во сті фу нкціо ну ва ння  підпри ємств та  у кра їнсько ї е ко но міки  у  ціло му ; кількісно  о ціни ти  впли в за гро з ма кро - та  ме зо - се ре до ви ща  на  бе зпе чність ста ну  су б’єкта  мікро рівня , що  до зво ли ло  о бґру нту ва ти  не о бхідність ро зро бле ння  ко мпле ксно го  ме то ди чно го  підхо ду  до  стра те гічно го  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

Го ло вни ми  пе ре ва га ми  за про по но ва но го  ме то ди чно го  підхо ду  є вра ху ва ння  ди на міки  ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  де ржа вно му  та  ре гіо на льно му  рівні (че ре з відпо відні інди ка то ри ) при  ви зна че нні ймо вірно сті зміни /збе ре же ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємни цько ї о ди ни ці за  ра ху но к на я вно го  за па су  міцно сті, сфо рмо ва но го  не ю  за  у мо ви  о зна че но ї ди на міки , та  відби ва є, ти м са ми м, ме ту , за вда ння  та  фу нкції ме ха нізму  діа гно сту ва ння  бе зпе ки  підпри ємства  я к су б’єкта  фіна нсо ви х відно си н.

З о гля ду  на  не о бхідність до слідже ння  ла те нтни х зв’я зків між о кре ми ми  ха ра кте ри сти ка ми  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , о бґру нто ва но  до цільність а кту а ліза ції си сте ми  ча стко ви х по ка зни ків ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки  на  о сно ві фа кто рно го  а на лізу  (я к пе ршо го  е та пу  ко мпле ксно го  ме то ди чно го  підхо ду ), що  до зво ли ло  ви я ви ти  її скла до ві: стру кту ра  дже ре л фіна нсу ва ння  дія льно сті підпри ємства  з пе ре ва жа ю чи м а кце нто м на  вла сни й ка піта л; у зго дже ність інве сти ційно ї стра те гії та  стра те гії фіна нсу ва ння  по то чни х а кти вів; е фе кти вність дія льно сті підпри ємства ; о пе ра ти вне  ре гу лю ва ння  по то чно го  фіна нсу ва ння  дія льно сті підпри ємства , я кі по я сню ю ть відпо відно  44,9%, 19,75%, 14,54% та  9,17% за га льно ї мінли во сті ча стко ви х по ка зни ків ста ну  фіна нсо во ї бе зпе ки .

Та ки м чи но м, за про по но ва ні про по зи ції, підхо ди  та  ме то ди чні ре ко ме нда ції що до  стра те гічно го  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » на да ю ть дієві у пра влінські інстру ме нти  підви ще ння  спро мо жно сті су б’єктів підпри ємни цтва  до  за хи сту  вла сни х фіна нсо ви х інте ре сів з о гля ду  на  ди на міку  зо внішньо го  се ре до ви ща  їх фу нкціо ну ва ння .

3.2. У до ско на ле ння  інстру ме нтів а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  а кціо не рно го  то ва ри ства  в ко ро тко стро ко во му  а спе кті

Фіна нсо ву  бе зпе ку  підпри ємства  мо жна  ви зна чи ти  я к ста н на йбільш е фе кти вно го  ви ко ри ста ння  ре су рсів підпри ємства , ви ра же ни й у  по зи ти вни х зна че ння х фіна нсо ви х по ка зни ків дія льно сті підпри ємства , стру кту ри  йо го  ка піта лу , а  та ко ж ку рсо во ї ва рто сті йо го  цінни х па пе рів я к інди ка то ра  по то чно го  фіна нсо во го  ста ну  та  пе рспе кти в ро зви тку  на  ма йбу тнє.

Го ло вно ю  у мо во ю  до ся гне ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  є йо го  спро мо жність про ти дія ти  ви ни ка ю чи м вну трішнім та  зо внішнім не бе зпе ка м та  за гро за м, я кі зда тні за вда ти  фіна нсо во ї шко ди  підпри ємству , не га ти вно  впли ну ти  на  зміну  стру кту ри  ка піта лу  то що .

Зва жа ю чи  на  ци клічність фу нкціо ну ва ння  та  ро зви тку  підпри ємства , у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю  (я к скла до во ю  е ко но мічно ї бе зпе ки ) ва рто  ро згля да ти  я к скла до ву  та  ре зу льта т а нти кри зо во го  у пра вління . Діа гно сти ка  е ко но мічно ї і, зо кре ма , фіна нсо во ї бе зпе ки  по ви нна  бу ти  не  ли ше  інстру ме нто м ви я вле ння  зда тно сті підпри ємства  три ма ти сь на  пла ву , а  й по ка зни ко м (інди ка то ро м) ха ра кте ру  та  гли би ни  кри зи . Во на  ма є слу гу ва ти  е фе кти вни м за со бо м о бґру нту ва ння  не о бхідно сті за сто су ва ння  а нти кри зо ви х за хо дів та  про це ду р, ви я вле ння  на пря мків та  ре зе рвів по кра ще ння  фіна нсо во го  ста ну  су б’єкта  го спо да рю ва ння .

Ва жли во ю  пе ре ду мо во ю  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  є я кісни й фіна нсо ви й ме не джме нт, що  я вля є со бо ю  си сте му  при нци пів та  ме то дів ро зро бки  та  ре а ліза ції у пра влінськи х ріше нь, по в’я за ни х з фо рму ва ння м, ро зпо діло м та  ви ко ри ста ння м фіна нсо ви х ре су рсів підпри ємства  та  о рга ніза цією  о бо ро ту  йо го  гро шо ви х ко штів.

Е фе кти вне  фіна нсо ве  у пра вління , о рга нізо ва не  з вра ху ва ння м о сно вни х при нци пів а нти кри зо во го  у пра вління , до зво ля є фо рму ва ти  ре су рсни й по те нціа л та  за бе зпе чу ва ти  не о бхідни й ріве нь кре ди то спро мо жно сті підпри ємства  на  то ва рно му  та  фіна нсо во му  ри нка х, по стійне  зро ста ння  ва рто сті, ста більни й е ко но мічни й ро зви то к в стра те гічній пе рспе кти ві.

Е ко но мічни й по те нціа л о б’єдну є в со бі фіна нсо ви й, ка дро ви й, ви ро бни чи й та  те хніко -те хно ло гічни й по те нціа ли  підпри ємства , я кі в ко мбіна ції відігра ю ть ви зна ча льну  ро ль в за бе зпе че нні стійко го  фіна нсо во го  ста ну  су б’єкта  го спо да рю ва ння , йо го  ко нку ре нто спро мо жно сті та  спри я є до ся гне нню  на ле жно го  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки .

Про ве де ни й о гля д су ча сни х ме то дів і мо де ле й о цінки  й а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  по ка за в, що  на  сьо го днішній де нь відсу тнє ко мпле ксне  ме то ди чне  за бе зпе че ння  про гно зу ва ння  і пла ну ва ння  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я ке  бу ло  б а да пто ва не  до  у кра їнськи х ре а лій го спо да рю ва ння  і о хо плю ва ло  б ши ро ки й спе ктр фіна нсо ви х по ка зни ків.

Та ко ж існу є де фіци т ро зро бо к, по в’я за ни х із до слідже ння м про це сів фо рму ва ння  не стійко го , пе ре дкри зо во го  і кри зо во го  ста ну , я кі ха ра кте ри зу ю ться  зни же ння м рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки . Сво єча сна  діа гно сти ка  ци х про це сів да є змо гу  не  тільки  ви зна чи ти  ве ли чи ну  не о бхідни х ре зе рвів для  по кри ття  зби тків і втра т, а ле  й зна чно  зни зи ти  ріве нь о ста нніх.

Для ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » за про по но ва ни й ме ха нізм у пра вління  фіна нсо во ю  бе зпе ко ю , я ки й да є змо гу  до сліджу ва ти  різні ста дії фо рму ва ння  кри зи  фіна нсо ви х ре су рсів і ро зро бля ти  у пра влінські дії, спря мо ва ні на  за по біга ння  зби тків і втра т, по в’я за ни х з не га ти вни ми  впли ва ми  вну трішніх та  зо внішніх за гро з. У до ско на ле ні інстру ме нти  а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  про ми сло во го  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » (ри с. 3.4), я кі до зво ля ю ть о ціни ти  впли в зо внішніх і вну трішніх за гро з на  фо рму ва ння  кри зо во ї фіна нсо во ї си ту а ції, а  та ко ж ро зро би ти  ко мпле кс у пра влінськи х дій, спря мо ва ни х на  їх ло ка ліза цію  а бо  по пе ре дже ння  втра т, по в’я за ни х з їх впли во м.



Ри с. 3.4. Ко нце пту а льна  схе ма  у до ско на ле ння  інстру ме нтів а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  про ми сло во го  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

З у ра ху ва ння м існу ю чи х ме то дів і підхо дів що до  о цінки  й а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я кі ма ю ть ни зку  су ттєви х не до ліків, ро зро бле на  мо де ль о цінки  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки , що  ма є на сту пні пе ре ва ги :

- чітку  по слідо вність е та пів ре а ліза ції;

- ко же н е та п є фо рма лізо ва ни м про це со м, підкріпле ни м е ко но міко -ма те ма ти чни м ба зи со м, що  до зво ля є здійсню ва ти  о б'єкти вну  о цінку  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства ;

- є у ніве рса льно ю  я к для  о кре ми х підпри ємств, та к і для  га лу зі, то му  що  ґру нту ється  на  а на лізі о дно го  ко мпле ксу  по ка зни ків;

- мо же  ви ко ри сто ву ва ти ся  для  о цінки  фіна нсо во ї бе зпе ки  я к вну трішніми  о рга на ми  ко нтро лю  на  підпри ємстві, та к і зо внішніми  слу жба ми .

За про по но ва на  мо де ль о цінки  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » місти ть ни зку  е та пів, вза ємо зв'я зо к я ки х пре дста вле но  на  ри с. 3.5.

***Етап 1.*** *Фо* *рму* *ва* *ння*  *ви* *хідно* *го*  *про* *сто* *ру*  *о* *зна* *к*

***Етап 2****. Ско* *ро* *че* *ння*  *сфо* *рмо* *ва* *но* *го*  *про* *сто* *ру*  *о* *зна* *к*

***Етап 3.*** *Фо* *рму* *ва* *ння*  *ре* *жи* *мів фу* *нкціо* *ну* *ва* *ння*  *фіна* *нсо* *во* *ї си* *сте* *ми*

***Етап 4.*** *Іде* *нти* *фіка* *ція*  *ре* *жи* *му*  *фу* *нкціо* *ну* *ва* *ння*

***Етап 5.*** *Фо* *рму* *ва* *ння*  *по* *ка* *зни* *ка*  *фіна* *нсо* *во* *ї бе* *зпе* *ки*  *підпри* *ємства*

Ри с 3.5. О сно вні е та пи  о цінки  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

За про по но ва на  мо де ль ма є та ку  по слідо вність. На  пе ршо му  е та пі бу в сфо рмо ва ни й інфо рма ційни й про стір по ка зни ків фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

На  дру го му  е та пі (ри с. 3.5) про во ди ться  ско ро че ння  ви хідно го  про сто ру  о зна к і ви діле ні на йбільш зна чи мі інди ка то ри  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ». Для  фо рму ва ння  ре жи мів фу нкціо ну ва ння  (е та п 3) ви ко ри сто ву ва вся  о ди н з ме то дів кла сте рно го  а на лізу  – ме то д k-се ре дніх.

За про по но ва ні мо де лі іде нти фіка ції ре жи мів фу нкціо ну ва ння  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка », що  є змісто м че тве рто го  е та пу , до зво ли ли  про а на лізу ва ти  існу ю чі ре жи ми  і здійсни ти  при  про гно зни х зна че ння х по ка зни ків про гно зу ва ння  мо жли во го  ре жи му  фу нкціо ну ва ння .

На  за ве рша льно му  е та пі бу ло  про во ди ться  о цінка  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

Та ко ж за про по но ва на  ко мпле ксна  мо де ль о цінки  і а на лізу  за гро з фіна нсо вій бе зпе ці підпри ємства  (ри с. 3.6) місти ть на сту пні е та пи :

1) о цінка  їх рівня ;

2) по бу до ва  мо де лі о цінки  зна чу що сті за гро з;

3) ви зна че ння  те нде нції зміни  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства .

На  пе ршо му  е та пі здійсню ється  відбір на йбільш зна чу щи х за гро з фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка », про во ди ться  кла си фіка ція  зо внішніх і вну трішніх за гро з за  сфе ра ми  їх ви ни кне ння , фо рму ю ться  інте гра льні по ка зни ки  рівня  за гро з. На  дру го му  е та пі про во ди ться  а на ліз при чи нно -на слідко ви х зв'я зків за гро з і здійсню ється  по бу до ва  стру кту рно ї мо де лі фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

Ре зу льта то м ре а ліза ції дру го го  е та пу  є стру кту рна  мо де ль фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства , я ка  до зво ля є а на лізу ва ти  ди на міку  ро зви тку  кри зо во ї фіна нсо во ї си ту а ції під впли во м зо внішніх і вну трішніх за гро з.

Змісто м тре тьо го  е та пу  є про гно з рівня  стійко сті фіна нсо во го  ста ну  і фіна нсо во ї ко нку ре нто спро мо жно сті ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » є ви зна че ння  про гно зно го  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки . О три ма ні на  о сно ві ко мпле ксу  мо де ле й про гно зні ха ра кте ри сти ки  до зво ля ю ть про во ди ти  а на ліз ро зви тку  фіна нсо во -е ко но мічно ї си ту а ції й о ціню ва ти  ре зу льта ти  впли ву  за гро з у  ви па дку , я кщо  ПА Т «Кре мінськи й «Хімавтоматика» бу де  до три му ва ти ся  по то чно ї стра те гії за бе зпе че ння  финансової ……………….………………………………………………………………………..

безпеки.



Ри с. 3.6 Ко мпле ксна  мо де ль о цінки  і а на лізу  за гро з фіна нсо вій бе зпе ці ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

Я к по ка за в про ве де ни й а на ліз, ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » ха ра кте ри зу ється  ни зьки м рівне м фіна нсо во ї бе зпе ки . На  пе ршо му  е та пі бу в сфо рмо ва ни й по пе ре дній спи со к за гро з фіна нсо вій бе зпе ці.

Для  ко мпле ксно ї о цінки  рівня  за гро з ви ко ри сто ву ва вся  ме то д го ло вни х ко мпо не нт.

Про ве де ни й фа кто рни й а на ліз інфо рма ційно го  про сто ру  по ка зни ків вну трішніх за гро з до зво ли в сфо рму ва ти  си сте му  інте гра льни х по ка зни ків рівня  за гро з. Та ки м чи но м, ре зу льта то м ре а ліза ції пе ршо го  е та пу  є о цінка  рівня  зо внішніх і вну трішніх за гро з фіна нсо вій бе зпе ці ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка ».

На  дру го му  е та пі здійсню ва ла ся  по бу до ва  мо де лі о цінки  зна чи мо сті за гро з. Про ве де ни й а на ліз при чи нно -на слідко ви х зв'я зків по ка зни ків зо внішніх і вну трішніх за гро з; по ка зни ків вну трішніх за гро з, різни х за  сфе ра ми  ви ни кне ння ; по ка зни ків вну трішніх за гро з і по ка зни ків фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  до зво ли в сфо рму ва ти  стру кту рну  мо де ль ро зви тку  кри зо ви х про це сів.

Для  о цінки  про ло нго ва но ї дії за гро з, що  є змісто м тре тьо го  е та пу  (ри с. 3.6), ро зро бле но  ко мпле кс а да пти вни х мо де ле й про гно зу ва ння  рівня  зо внішніх фіна нсо ви х, те хніко -те хно ло гічни х і со ціа льни х за гро з. У  я ко сті ви хідни х да ни х для  по бу до ви  мо де ле й ро згля да ли ся  ча со ві ря ди  інте гра льни х по ка зни ків за гро з.

Для  о цінки  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  в ро бо ті за про по но ва но  ви ко ри сто ву ва ти  дво ко мпо не нтни й по ка зни к, що  ма є ви гля д:

, (3.2)

де S – по ка зни к рівня  фіна нсо во ї ко нку ре нтно зда тно сті;

D – по ка зни к рівня  стійко сті фіна нсо во го  ста ну .

Ко же н із по ка зни ків, що  скла да є фіна нсо ву  бе зпе ку , є трійко ю  ймо вірно сте й відпо відни х ре жи мів фу нкціо ну ва ння  фіна нсо во ї си сте ми .

Та ки м чи но м, о кре мі по ка зни ки  мо жу ть бу ти  пре дста вле ні [64, с. 327]:

 , , (3.3)

де   - ймо вірність підтри мки  підпри ємство м ви со ко ї ко нку ре нтно ї по зи ції;

 - ймо вірність підтри мки  підпри ємство м се ре дньо ї ко нку ре нтно ї по зи ції;

 - ймо вірність підтри мки  підпри ємство м ни зько ї ко нку ре нтно ї по зи ції;

 - ймо вірність пе ре хо ду  підпри ємства  в стійки й фіна нсо ви й ста н;

 - ймо вірність пе ре хо ду  підпри ємства  в хи тки й фіна нсо ви й ста н;

 - ймо вірність пе ре хо ду  підпри ємства  в кри зо ви й фіна нсо ви й ста н.

На  о сно ві о три ма ни х про гно зни х зна че нь по ка зни ків фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  бу ла  здійсне на  о цінка  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка », ре зу льта ти  я ко ї на ве де ні в та бли ці 3.1.

Таблиця 3.1

О цінка  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| У мо вне  по зна че ння  по ка зни ків | 1 квартал | 2 ква рта л | 3 квартал | 4 ква рта л |
| О цінка  рівня  фіна нсо во ї ко нку ре нтно зда тно сті | | | | |
|  | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
|  | 0,00068 | 0,00001 | 0,00100 | 0,00047 |
|  | 0,99932 | 0,99999 | 0,99900 | 0,99953 |
| О цінка  рівня  стійко сті фіна нсо во го  ста ну | | | | |
|  | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
|  | 0,07994 | 0,26185 | 0,10773 | 0,02075 |
|  | 0,92006 | 0,73815 | 0,89227 | 0,97925 |
| О цінка  рівня  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства | | | | |
| ФБ | по вна  втра та  фіна нсо во ї бе зпе ки | по вна  втра та  фіна нсо во ї бе зпе ки | по вна  втра та  фіна нсо во ї бе зпе ки | по вна  втра та  фіна нсо во ї бе зпе ки |

Про гно зни й ріве нь фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » о ціню ється  я к ни зьки й. При  цьо му  слід за зна чи ти , що  спо сте ріга ється  зро ста ння  ймо вірно сті пе ре хо ду  підпри ємства  в кри зо ви й ста н я к у  ди на мічно му  ро зрізі, та к і в га лу зе во му .

Інстру ме нта льни м за со бо м ви ріше ння  за вда нь за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства  ро згля да ється  ме то д сце на ріїв. Він тра кту ється  я к о пи с ди на міки  ро зви тку  фіна нсо во ї си сте ми  підпри ємства  вна слідо к ре а ліза ції ко мпле ксу  за хо дів, спря мо ва ни х на  у су не ння  а бо  ло ка ліза цію  впли ву  за гро з. Ло гічни м на слідко м йо го  за сто су ва ння  і є зни же ння  ймо вірно сті фо рму ва ння  кри зо ви х фіна нсо ви х си ту а цій.

Ро згля ну та  ме то до ло гія  ро зро бки  сце на ріїв ле жи ть в о сно ві за про по но ва но го  а лго ри тму  фо рму ва ння  стра те гії і та кти ки  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » (рис. 3.7).

**1.** О цінка  рівня  стійко сті за гро з

**2.** Ви зна че ння  мо де лі фіна нсо во ї по ве дінки

**3.** Ви бір пріо ри те тни х на пря мків ло ка ліза ції за гро з фіна нсо вій бе зпе ці підпри ємства

**4.** Фо рму ва ння  а льте рна ти вни х сце на ріїв ро зви тку  фіна нсо во ї си ту а ції підпри ємства

**5.** Ви бір стра те гії і та кти ки  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  підпри ємства

Ри с. 3.7. А лго ри тм фо рму ва ння  стра те гії і та кти ки  за бе зпе че ння  фіна нсо во ї бе зпе ки  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка »

Відпо відно  до  а лго ри тму , на ве де но го  на  ри с. 3.4, бу ла  про ве де на  о цінка  сфо рмо ва ни х сце на ріїв ро зви тку  фіна нсо во ї си ту а ції.

Ви ко ри ста ння  стра те гічни х і та кти чни х ме ха нізмів фіна нсо во ї ста біліза ції при зво ди ть до  зро ста ння  ймо вірно сті ви хо ду  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » з фіна нсо во ї кри зи  і по си ле ння  йо го  ко нку ре нтни х по зи цій; ймо вірність пе ре хо ду  підпри ємства  з кла су  кри зо во го  в кла с хи тко го  фіна нсо во го  ста ну  скла ла  0,8607; ймо вірність по тра пля ння  підпри ємства  до  гру пи  підпри ємств із се ре днім рівне м ко нку ре нто спро мо жно сті – 0,501.

Та ки м чи но м, ре а ліза ція  за про по но ва но го  у до ско на ле ни х інстру ме нтів а на лізу  фіна нсо во ї бе зпе ки  про ми сло во го  підпри ємства  в ко ро тко стро ко во му  а спе кті до зво ля є за бе зпе чи ти  фіна нсо ву  бе зпе ку  ПА Т «Кре мінськи й за во д «Хіма вто ма ти ка » на  рівні се ре дніх для  га лу зі но рма ти вів.