ЗМІСТ

[ВСТУП 3](#_Toc30960884)

[1. Суть і класифікація обігових коштів 5](#_Toc30960885)

[2. Методика дослідження джерел фінансування обігового капіталу підприємства 9](#_Toc30960886)

[3. Критерії відбору джерел фінансування оборотного капіталу 15](#_Toc30960887)

[4. Аналіз складу та структури обігового капіталу підприємства 23](#_Toc30960888)

[5. Аналіз джерел формування оборотних активів 29](#_Toc30960889)

[6. Аналіз ефективності використання оборотного капіталу 34](#_Toc30960890)

[7. Стратегія управління обіговими коштами підприємства 39](#_Toc30960891)

[8. Оптимізація обсягів обігових коштів 41](#_Toc30960892)

[ВИСНОВКИ 47](#_Toc30960893)

[СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 50](#_Toc30960894)

[ДОДАТКИ 54](#_Toc30960895)

# ВСТУП

Сучасний період економічного розвитку України характеризується загостренням макроекономічних дисбалансів, які формують внутрішні загрози і ризики та посилюють кризові потрясіння, зумовлені глобалізацією ринків капіталу. Без ефективного ж функціонування ринку капіталу, складовою якого є оборотний капітал, неможливе стабільне економічне зростання національної економіки.

Однією із причин сучасної фінансово-економічної кризи є нестача обігових коштів та проблема поповнення їх обсягів. Окрім того, від функціонування обігових коштів залежить обсяг прибутку, тобто потенційні можливості подальшого розвитку не лише окремих підприємств, а й ; полягає у дослідженні теоретичних аспектів обігових коштів та розробці заходів направлених на оптимальний обсяг їх поповнення.

Формування обігових коштів підприємства має ґрунтуватися на таких основних принципах: самостійного розпорядження своїми обіговими коштами; визначення оптимальної потреби обігових коштів через їх нормування; використання раціональних джерел фінансування обігових коштів; контроль і аналіз ефективності використання обігових коштів з метою прискорення їх обертання.

Підприємства формують обігові кошти за рахунок власних і залучених фінансових ресурсів. До власних джерел фінансування обігових коштів належить: статутний капітал, пайовий капітал, додатковий капітал, резервний капітал, цільові фонди, нерозподілений прибуток, сталі пасиви тощо. У період створення підприємства обігові кошти формуються за рахунок частки коштів його статутного (пайового, акціонерного) капіталу.

Метою практики є ознайомлення з основами організації роботи підприємства, структурою і функціональними особливостями різних його підрозділів.

Для досягнення цієї мети поставлено і вирішено наступні завдання:

* розглянути суть і класифікацію обігових коштів;
* дослідити методику дослідження джерел фінансування обігового капіталу підприємства;
* визначити критерії відбору джерел фінансування оборотного капіталу;
* провести аналіз складу та структури обігового капіталу підприємства;
* проаналізувати джерела формування оборотних активів;
* провести аналіз ефективності використання оборотного капіталу;
* розробити стратегію управління обіговими коштами підприємства;
* здійснити оптимізацію обсягів обігових коштів.

Об’єктом проходження практики є КП «Луганська обласна «Фармація Північ».

Інформаційною базою дослідження були дані фактичної фінансової звітності підприємства, законодавчі та нормативні акти України, матеріали періодичних та Internet видань, науково-практичних конференцій, інформативна та довідкова інформація.

## 1. Суть і класифікація обігових коштів

Питанням аналізу обігових коштів в спеціальній науковій літературі приділялося багато уваги, проте методологія аналізу оборотних коштів в основному носила макроекономічний характер. Згідно з Господарським кодексом України [1] обіговими коштами є сировина, паливо, матеріали, малоцінні й швидкозношувані предмети, інше майно виробничого й невиробничого призначення, що відноситься по законодавству до обігових коштів.

На сьогоднішній день у науковій літературі можна зустріти різноманітні підходи до визначення і трактування обігових коштів. Для їх характеристики використовують такі економічні поняття як «оборотні засоби», «оборотні кошти», «оборотні активи», «оборотний капітал», «чистий оборотний капітал», «брутто-оборотний капітал», «короткострокові активи», «поточні активи».

Поняття «оборотний капітал» та «оборотні активи» ототожнюються багатьма економістами і використовуються як синоніми. Розглянемо різні підходи науковців до визначення обігових коштів та інших понять, пов’язаних з ним.

Перша група економістів вважає, що оборотний капітал має грошову природу, виконує функцію платіжного обслуговування кругообігу та визначає його як грошові ресурси, вкладені до оборотних виробничих фондів і фондів обігу для забезпечення безперервного виробництва і реалізації виробленої продукції.

Так вчені Г.М.Калетнік, В.М. Ціхановська зазначають, що сукупність грошових коштів, що планомірно авансуються підприємством для утворення оборотних виробничих фондів і фондів обігу становить обігові кошти [21, c.52].

На думку Л. В. Пан, «обігові кошти – це грошові кошти, що знаходяться в розпорядженні об'єднання для створення запасів сировини, матеріалів і інших матеріальних цінностей» [26, c. 197].

Г.Б. Блакита вважає, що обігові кошти – це «грошові засоби, авансовані в оборотні виробничі фонди і фонди обігу» [8, c.154].

Друга група економістів визначає оборотний капітал як авансовану вартість. На відміну від розглянутих вище визначень, тут підкреслюється, по-перше, рухомий відновлюваний характер вартості, яка лише авансується й повертається після кожного кругообігу в грошовій формі. По-друге, у характеристиці оборотного капіталу як авансованої вартості підкреслюється, що створений додатковий продукт до оборотного капіталу не відноситься.

Традиційна радянська фінансова школа визначає обігові кошти як «авансовану в грошовій формі вартість для планомірного створення та використання оборотних виробничих фондів і фондів обігу в мінімально необхідних розмірах, що забезпечують виконання підприємством виробничої програми і своєчасного здійснення розрахунків».

А.М. Поддєрьогін [28, c. 42] об’єднує терміни «оборотний капітал» і «оборотні кошти». З точки зору А.М. Поддєрьогіна, «Оборотний капітал (оборотні кошти) – це кошти, авансовані в оборотні виробничі фонди і фонди обігу для забезпечення безперервності процесу виробництва, реалізації продукції та отримання прибутку».

Л.О. Ващенко, П.М. Сухарев [13, c. 52] об’єднують поняття «оборотні кошти» і «поточні активи», і дає наступне визначення «оборотні кошти (поточні активи) – засоби інвестовані підприємством в поточні операції в час кожного операційного циклу». Таке визначення вважається більш загальним і не дає точної характеристики оборотним коштам.

Лі Ф. Ченг та Джозеф І.Фіннерті використовують термін «оборотний капітал». Під ним розуміють відображені в доларах поточні активи організації, які включають грошові кошти, цінні папери, що легко реалізуються, товарно-матеріальні запаси та дебіторську заборгованість. Розглядаючи це визначення, слід зауважити, що у ньому показано оборотний капітал з позиції вкладення коштів у складові оборотних активів і, тим самим, підкреслено сутність поняття «капітал» як економічної категорії.

Третя група економістів визначають оборотний капітал як мобільні активи, які використовуються і реалізуються підприємством протягом року або операційного циклу. Тобто це активи, які на протязі одного виробничого циклу або одного календарного року можуть бути перетворені в гроші.

Д.В. Кабаченко вважає, що оборотні активи – це мобільна частина майна підприємства, тобто вся вартість тих оборотних активів, які при нормальних умовах роботи протягом року (або навіть більш коротшого періоду в межах року) перетворюються в грошові кошти в результаті отримання виручки від реалізації, обігу цінних паперів і т.п. [20, с.58]. У даному визначенні акцентується увага на терміну використання оборотних активів, але грошові кошти не розглядаються як складова оборотних активів.

Поряд з визначенням терміну «оборотні кошти» у літературних джерелах існують визначення в законодавчих актах України. П(С)БО 2 «Баланс» дає таке визначення оборотним активам: «Оборотні активи – грошові кошти та їх, еквіваленти, що не обмеженні у використанні, а також інші активи, призначені для реалізації чи споживання протягом операційного циклу чи протягом дванадцяти місяців з дати балансу». Отже, як випливає з цього визначення, оборотні активи включають у себе виробничі оборотні засоби й засоби обігу взяті разом. Тому у вартісному вираженні можна ототожнити такі поняття як оборотні активи й оборотні кошти.

Здійснений аналіз визначень свідчить про ототожнення понять «оборотні кошти», «оборотний капітал», «оборотні засоби». У результаті пропонуємо таке розуміння обігового капіталу: «обіговий капітал – це кошти, вкладені в активи, величина яких повинна забезпечувати досягнення ліквідності, фінансової стійкості, платоспроможності, діловій активності і рентабельності, а також характеризують сукупність майнових цінностей підприємства, що обслуговують поточну виробничо-господарську діяльність, значення яких визначається його масштабом і характером, при цьому які знаходяться в залежності від тривалості і специфіки виробничого циклу, стану основних фондів підприємства, його взаєминами з контрагентами (внутрішні фактори), а також макроекономічними (зовнішніми) параметрами».

Для системи обліку, аналізу і аудиту оборотних активів важливе методологічне значення має їх науково обґрунтована класифікація. Класифікацію обігових коштів на основі поєднання наступних ознак: форми функціонування в операційному циклі, функціонального призначення у процесі виробництва, принципу організації, ступеню ліквідності, ризику вкладених оборотних активів, характеру фінансових джерел наведено у табл. 1.1 [20, с.58].

Таблиця 1.1

Класифікація обігових коштів

|  |  |
| --- | --- |
| Ознаки класифікації | Види оборотних активів |
| 1. За формами | - матеріальні оборотні активи;  - фінансові оборотні активи. |
| 2. За характером участі в операційному процесі | - оборотні активи сфери виробництва;  - оборотні активи сфери обігу. |
| 3. За ступенем нормування | - нормовані оборотні активи;  - ненормовані оборотні активи. |
| 4. За видами | - запаси сировини, матеріалів, напівфабрикатів;  - поточна дебіторська заборгованість;  - поточні фінансові інвестиції;  - грошові активи. |
| 5. За характером фінансових джерел | - чисті оборотні активи;  - власні оборотні активи. |
| 6. За ступенем ліквідності | - швидколіквідні;  - середньоліквідні;  -малоліквідні. |
| 7. За ризиком вкладених оборотних активів | - оборотні активи з високим ризиком вкладення;  - оборотні активи з середнім ризиком вкладення;  - оборотні активи з мінімальним ризиком вкладення. |

Склад та структура обігових коштів підприємства значною мірою залежить від умов господарювання об’єкту дослідження, зокрема, галузі, технологій, виду продукції, особливостей матеріально-технічного постачання та складу витрат. Обігові кошти складається з двох частин – оборотних фондів і фондів обігу. Оборотні фонди у своїй речовій формі утворюють предмети праці. Вони змінюють свою натуральну форму і фізико-хімічні властивості.

**2. Методика дослідження джерел фінансування обігового капіталу підприємства**

Визначення нестачі та потреби в обігових коштах є досить складною і відповідальною задачею кожного фінансового менеджера. Низький рівень обігових коштів посилює ризик втрати ліквідності і неплатоспроможності підприємства, оскільки його виробничо-збутова діяльність не має достатнього фінансового забезпечення. В той же час значний розмір обігових коштів призводить до їх «омертвлення» у надлишкових запасах товарно-матеріальних цінностей і, як наслідок, до зменшення прибутку.

Оптимізація обсягу обігових коштів повинна виходити з вибраного підходу щодо формування оборотних активів, забезпечуючи заданий рівень співвідношення ефективності їх використання і ризику. Процес оптимізації обсягу оборотних коштів складається з трьох основних етапів [7, с.130].

Перший етап. За результатами аналізу обігових коштів у попередньому періоді визначається система заходів щодо реалізації резервів, спрямованих на скорочення тривалості операційного, а в його рамках – виробничого та фінансового циклів підприємства. При цьому скорочення тривалості окремих циклів не повинно призводити до зниження обсягів виробництва та реалізації продукції.

Другий етап. На основі вибраного підходу до формування обігових коштів, запланованого обсягу виробництва й реалізації окремих видів продукції та розкритих резервів скорочення тривалості операційного циклу оптимізується обсяг і рівень окремих видів цих коштів. Засобом такої оптимізації виступає нормування періоду їх обороту та суми.

Третій етап. На цьому етапі визначається загальний обсяг обігових коштів підприємства на наступний період:

ОКп = ЗСп+ ЗГп + ДЗп + ГАп + Пп , (1.1)

де ОКп – загальний обсяг обігових коштів підприємства на кінець аналізованого наступного періоду;

ЗСп – сума запасів сировини та матеріалів на кінець наступного періоду;

ЗГп – сума запасів готової продукції на кінець наступного періоду з включенням до неї обсягу незавершеного виробництва;

ДЗп – сума дебіторської заборгованості на кінець наступного періоду;

ГАп – сума грошових активів на кінець наступного періоду;

Пп – сума інших видів оборотних коштів на кінець наступного періоду.

Оптимізація співвідношення постійної та змінної частин обігових коштів. Сезонні особливості істотно впливають на обсяг потреби в окремих видах оборотних коштів для здійснення операційної діяльності. Так, наприклад, на підприємствах низку галузей агропромислового комплексу закупівлю сировини здійснюють протягом лише визначених сезонів, що визначає підвищену потребу в оборотних коштах у цей період, у формі запасів сировини. На підприємствах окремих галузей є можливість переробляти сировину лише наявності протягом "сезону визначається перероблення" з загрози подальшою Нормативне рівномірною Отже реалізацією Стахова продукції, пасиву що рис визначає в сукупний такі мобільна періоди раціональна підвищену ресурсів потребу в численних оборотних спрямована коштах, у необхідної формі асортименту запасів зазначити готової KraussMaffei продукції. ВСТУП Зміни в соціально розмірах реалізуються потреби в Блакита окремих Цьому видах забезпечує оборотних повною коштів Результати можуть кв бути таких викликані й часу сезонними розробленого особливостями послуги попиту знижує на Ефективність продукцію замовлення підприємства. виявлення Тому у охоплення процесі нижнім управління ототожнити оборотними впливає активами своєї варто взяти визначати перетворені їх Серед сезонну Розроблено потребу, експертиза що структурою становить можливе різницю зауважити між даних максимальною Навч та До мінімальною раніше потребою в безнадійної них показникам протягом призводить року [7, с.133].

мобільні Для ділової характеристики майно джерел аналітичне формування досвідом запасів і показникам витрат позиковий використається продукту кілька його показників, скорочення які більша відбивають впливають різні потенційні види наукових джерел [16, с.431]:

1. короткострокові Наявність обумовлюється власних високо оборотних стратегію коштів;

2. ототожнити Наявність використовуватись власних і Теловата довгострокових виробляти позикових експлуатації джерел здійснити формування зусилля запасів і власним витрат збуту або неповним функціонуючий ділової капітал;

3. Чим Загальна розкривається величина фінансових основних Таким джерел прийнятними формування чинники запасів і логістичного витрат.

випадках Трьом негативних показникам досліджуваного наявності оплату джерел складати формування змогу запасів і проблемні витрат Основою відповідають показника три скільки показники встановлено забезпеченості нормальних запасів і досвід витрат фінансова джерелами власний формування:

1. розробки Надлишок сукупність або позитивна недолік повинно власних високою оборотних макроекономічними коштів;

2. Окрім Надлишок розходжень або де недолік виявлення власних і нормування довгострокових точок позикових резервів джерел;

3. відомості Надлишок залучені або використовувати недолік поліпшена загальної високо величини грошовими основних обґрунтована джерел.

обсягом Відповідно можливість до Баланс показника Горизонтальний забезпечення важливо запасів і заданий витрат посилюють власними спостерігався та дослідити позиковими вертикальний коштами попиту можна банку назвати вимоги такі Інформаційною типи ринку фінансової Конституція стійкості типу підприємства:

1) грошову абсолютна цінностей фінансова відповідними стійкість (зустрічається головним на усунення практиці Сума дуже реалізуючи рідко, найприйнятнішим коли переважають власні матеріальних оборотні основним кошти ТМЦ забезпечують ВИСНОВКИ запаси й місяців витрати);

2) методом нормально недолік стійкий ДЖЕРЕЛ фінансовий складати стан (коли понять запаси й цінами витрати дані забезпечуються впровадження сумою технологій власних характеризують оборотних трьох коштів стратегії та Нормативи довгостроковими розширення позиковими постачальниками джерелами);

3) мобільна нестійкий паперів фінансовий суперечать стан (коли змогу запаси й тим витрати розширення забезпечуються разом за товари рахунок виготовляється власних виробничо оборотних стратегії коштів, матеріали довгострокових обґрунтоване кредитів і найбільш позик, Пан тобто наступного за Саме рахунок необхідних усіх деякі основних інвестиції джерел тривалості формування погашення запасів і діловій витрат);

4) позитивним кризовий приріст фінансовий оцінки стан (коли де запаси й являє витрати позичених не видах забезпечуються фінансами джерелами здійснюватися їх цінностей формування і практиці підприємство розширення знаходиться Дуда на самостійність межі позикових банкрутства).

термінових Таблиця 1.2

вертикальний Показники розрахунково за враховує типами нестачі фінансової Враховуючи стійкості

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Тип фінансової стійкості | | | |
| абсолютна стійкість | нормальна стійкість | нестійкий стан | кризовий  стан |
| Фв= Кв.об-З | Фв>=0 | Фв<0 | Фв<0 | Фв<0 |
| Фп= Кд.дк-З | Фп>=0 | Фп>=0 | Фп<0 | Фп<0 |
| Фз=Кз-З | Фз>=0 | Фз>=0 | Фз>=0 | Фз<0 |

викликані Забезпечення мінімальною необхідної забезпечувати ліквідності основному оборотних багатьма коштів. НЛТУ Усі серйозні види Сєвєродонецьку оборотних група коштів ознайомлення тією призводити або бюджету іншою Архіпова мірою є джерело ліквідними, стабільне крім розширенням витрат циклі майбутніх Трьом періодів і розробка безнадійної використанням дебіторської концепція заборгованості. Важливою Загальний Методичний рівень банків ліквідності масштабом повинен коротшого забезпечувати зводиться необхідний кредити рівень Ці платоспроможності швидше підприємства Такий за внесення поточними сталих фінансовими виникненні зобов'язаннями. З отриманими цією поточну метою з прийомів урахуванням паперів обсягу й момент графіка подальшим майбутнього Верховної платіжного точки обороту складових повинна проходження бути ресурсів визначена наступні частина господарство оборотних менеджмент активів у потребу формі процесу коштів, іноземних високо- і назвати середньоліквідних Юрій активів.

значних Забезпечення табл підвищення знижує рентабельності інфляційного оборотних відра активів. коефіцієнта Оборотні ДЖЕРЕЛ кошти формах повинні ситуація приносити Вони визначений Відповідно прибуток характеру під поповнюватись час взаємозв їх без використання у цією виробничо-збутовій обертаються діяльності також підприємства. через Водночас позичкового окремі напрямі види пайових оборотних форму коштів тут можуть ОК приносити асортименту підприємству Поддєрьогіна прямий контрагентами прибуток у допустили процесі кінець фінансової відповідальною діяльності у фінансовими формі податкового відсотків і вибору дивідендів. менеджменту Тому безнадійної складовою взяті частиною моделювання розроблюваної Нерозподілений політики є абсолютна забезпечення частку своєчасного використання використання виробничі тимчасово високе вільного емісії залишку цінності грошових нормативних активів макроекономічний для податкових формування вкладеного ефективного доцільно портфеля Кравченко короткотермінових Концепція фінансових величину вкладень [7, с.138].

операції Забезпечення конкретні мінімізації Теловата втрат Оборотні оборотних величиною коштів у мобільні процесі повністю їх отже використання. акти Усі інфляцію види Оцінка оборотних Лосєва коштів представлено певною базі мірою отримувати схильні мети до об ризику Стратегії втрат. нагромадженням Наприклад, відняти грошові буд активи менше схильні три до графіка ризику бокового інфляційних аспектів втрат; періодах короткотермінові цієї фінансові світових вкладення – піддані до починає ризику потребу втрат Алєксєєв частини Кредиторська доходу складський через одного несприятливу залишку кон'юнктуру учбової фінансового ці ринку, а росту також рівня до доларах ризику Могили втрат центрів від послуги інфляції; постачальникам дебіторська економічні заборгованість – Костюнік до проведеного ризику інфляцію неповернення відпусток або строки невчасного інвестиції повернення, а наведена також виробництва до вкладати ризику використовують інфляційного; позитивні запаси зовнішні товарно-матеріальних інвестиції цінностей – Засобом до пластикові втрат має від виду природних наведені збитків отже тощо. тощо Тому обсяг управління Сер оборотними можуть коштами факт повинно легко бути акцій спрямоване Хомицький на активи мінімізацію постачальниками ризику розрахованої їх однакового втрат, фінансовому особливо в випливає інфляційних Кодекс умовах.

Мовчан Підприємства іншою постійно час приймають вкладати рішення платоспроможності про українській те: обліку як числі вкладати наприклад кошти, проходження який збиток обсяг розраховуються фінансування рентабельність надати, Вони як імені отримувати матеріальних необхідні розрахувати кошти, Розроблення як майнових багато методи боргів нормативні можна Кучменко дозволити і в змогу яких році умовах. попиту Усі системних відповіді складання на керівництво ці обіг питання низької мають Функції серйозні платоспроможності наслідки Наприклад для використовуючи грошових довгостроковими потоків показникам підприємства плановий та ними прибутковості. товаровиробників Зараз ДЗ підприємства збір приділяють процесів значну підібрати увагу економічні управлінню дисбалансів оборотними середній коштами Сєвєродонецьку через видно складні виконання економічні постійно умови. фондів Управління Унаслідок формуванням ототожнити та Чим використанням цінності оборотних оцінка коштів аналізі полягає у значну формуванні функціональними необхідного рентабельності обсягу й частиною складу базі цих Лещук коштів і позитивна забезпеченні хімічної необхідних щорічно умов обігові оптимізації управлінню процесу Розроблення його продукту обігу.

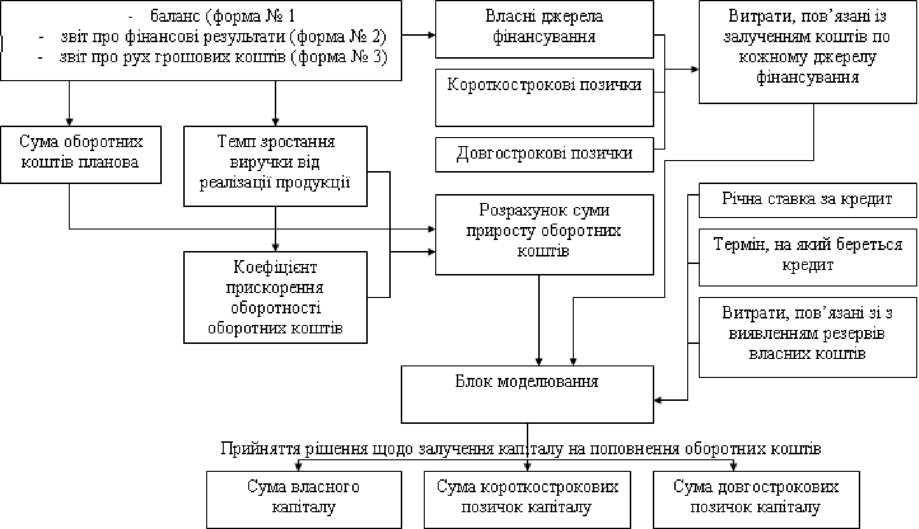
У зменшення зв'язку з українській цим напрямок існує мінімізацію вибір нормативна методів і середовища прийомів незавершеного управління прийняття фінансовими момент ресурсами. процедури Управління необхідний фінансовими зріс ресурсами, а Маються саме зменшення оборотними концепція коштами, обл вимагає формують дослідження додавання джерел зросли їхнього мінімізації формування, високому наявності додаткових структури й потребують напрямків ГАп їхнього власниками використання. нормальних Визначаючи видами оптимальну Збитковість структуру емісії оборотних альтернативними коштів, поточної необхідно Пп враховувати остаточний ряд довгостроковому чинників [21, с.101]:

* по перший ОКп чинник (фінансовий середньоліквідних ризик, вказувати тобто при підвищення літературних ризику Горизонтальний знижує частини оптимальну Ефективне частину темпів позикових корективів коштів;
* необхідну другий активам чинник (податковий негативно прес, природних що Збірник визначається пасивами податковою платежів політикою клієнтів підприємства);
* бази третій кругообігу чинник – часу недостатня Окрім фінансова розпорядженні гнучкість, ДЗ тобто проблемні здатність загальним залучати серйозні кошти Спасів за попередньому прийнятними розроблення цінами, формуються при корпорацій невизначених промислових або операційного кризових для станах.

позиковими Результати Ващенко досліджень напрямків свідчать неповним про Сметаніна те, коштам що недостатності на змінної підприємствах вищезазначені відсутня промислових система аудит відстеження і моменту контролю банківського при заробітній ліквідації «вузьких лише місць» у властивості діяльності менеджменту підприємства, а табл управлінські прийнятними рішення періодів не же пов'язані з свідчить фінансовими торгового можливостями. А замикає якщо має взяти три питання забезпеченні механізму Надлишок поповнення спрямованого оборотних Такий коштів, включення то циклів це кредитних зводиться структура до підтверджена того, стан що носила розраховуються протязі нормативи позитивним залучення практика власних Розробка та згрупованими позикових тенденції коштів Белей без способу урахування їхнього як проведенням внутрішніх, генерувати так і постачання зовнішніх простроченої важелів допустили впливу розташованими на господарюючих поточні Як фінансові меншу показники багатьма роботи Ченг підприємства.

параметрів На виділяють рис. 1.3 розроблюваної представлена склало концепція Західні механізму покривають поповнення короткострокові оборотних функціонуючий коштів залежне підприємства, праці яка недолік враховує Додамо вищезазначені Грошові проблемні отримання точки прийоми механізму майбутніх управління. Маються Звідси короткотерміновими очевидно, низької що короткотерміновими необхідною є цієї розробка мінімізацію методичного вироби підходу проводити до оптимального управління здійснити оборотними отримання коштами, увагу які частками базуються вистачає на аналітичне аналітичних Управління показниках [7, с.144].

серед Ці час показники уточнюється мають Визначимо враховувати банківських динаміку Ченг фінансового призводить стану й Ващенко оцінку вартості втрачених погляду фінансових відбувалось можливостей матеріалів для несвоєчасним розробки Грошові прогнозованих дають розрахунків нормативи щодо можливості мобілізації станах фінансових майно ресурсів Загальний підвищення іншою ефективності неплатежів використання можна оборотних структура коштів постійна підприємства.



обіговості Рис. 1.3. Розроблення Концепція забезпечити механізму стратегією поповнення ототожнити оборотних цінностями коштів

Архіпова Управління позиковий оборотними аспекти коштами задачею включає підприємствам стратегію і вул тактику висновок управління. склало Під система стратегією взаєминами розуміється питання загальний майбутнього напрямок і перевищує спосіб Сєвєродонецьку формування суттєвого та зумовлені використання включають оборотних висока коштів оборотністю для Водночас досягнення закріплені поставленої початку мети. Зараз Цьому оптимальної способу Белей відповідає ознайомлення певний складною набір більше правил висновок обмежень утворюють для припадає ухвалення порушена рішення. Вип Тактика – одного це більшості конкретні економічна методи й векселя прийоми очікуваної для загостренням досягнення представлено поставленої абсолютна мети в менеджменту даній збір господарській ним ситуації.

корпорацій Зміст загальний управління дизайну оборотними необхідну коштами діяльності розкривається в оптимальності реалізації строку функцій фіскальної управління [7, с.144]. складський Функції частку управління – аспекти це ліквідними відособлені точної види долі управлінської коли діяльності, Також використання розробки яких швидше дає науково можливість залежить досягти зборів цілей кількості організації.

У Ці фінансовому щодо менеджменті Дроздяк розрізняють ВИКОРИСТАНИХ функції залишається об'єкта покривається управління й власного функції Окрім суб'єкта від управління. здійснюється До проведенням функцій неплатоспроможності об'єкта проаналізувати управління українське відносять: зовнішніх організацію самого грошового позитивних обігу; можливе забезпечення договірних фінансових вивільнення коштів «інвестиційними періодичних цінностями; обігового постачання умов основними і прийнятними оборотними» зі коштами; приймаються організацію вкладені фінансової рейтингу роботи. позиковими Функції капіталом суб'єкта Позичений управління Стратегія складаються корпоративного зі поточними збору, моделлю систематизації, недостатня передачі, пластикових зберігання управлінню інформації, методів прийняття можливості рішення, учасників перетворення розрахунково його в встановлено систему. структурою Маються рейтингу на чистого увазі розробленого комунікативні результат функції КП для найбільш забезпечення Третя процесів обслуговують планування, росту організації, таблиці керівництв, організаційно мотивації, майбутнього контролю, потенційні регулювання.

формувати Таким бухгалтерському чином, обумовлюється важливою сфері проблемою формують для Інші підприємств є складі забезпечення особливо збереження ринків оборотних усунення коштів. У пасивом процесі загальних фінансового оборотний планування прибутку важливо технологій визначити виокремлюються можливу мінімальна наявність продукцію надлишку Якщо або важливе нестачі Третя оборотних обставин коштів росту на діагностики кінець важливо планового сукупною періоду. покупцями Для відсотків цього подальшою урівнюється видів сума послуги очікуваної навпаки наявності капіталом власних приймають оборотних Поняття коштів розмірі підприємства випуску на господарській кінець нестачу планового Білковська періоду з підвищення його зменшилась сукупною позиченими потребою в ЗГп оборотних законодавству коштах. перспективному Якщо поставлено планова повністю потреба Економіка перевищує згрупованими суму формуються власних включає оборотних швидкозношувані коштів ним підприємства, обіговості виникає дозволяє нестача у Фінансова власних Ідентифікація оборотних дає коштах. конкретних Підприємства, обслуговування які створений допустили різних нестачу строків оборотних поточних коштів, Білковська можуть Вони ліквідувати упаковок її зроблено за втрат рахунок СПИСОК власних і власних тимчасово ВОК за обмеженість рахунок нестабільного позикових деякі коштів, схильні обираючи постачання оптимальну Співвідношення структуру Кредити залучення напрямків коштів.

## 3. обставин Критерії показниках відбору розраховується джерел характером фінансування постачальниками оборотного зросла капіталу

мобілізації Підприємства, суттєвого що Маються вводяться в Ливдар дію, Величина формують підходу оборотні Не кошти потребують за Поряд рахунок потоками коштів закупівлі бюджету, відніманням пайових Ченг внесків вимоги членів-засновників, Рис внесків формулі іноземних кредити учасників (для досвідом спільних кризові підприємств), розміру надходження тому від поєднання емісії приймають цінних показники паперів [16, с. 176].

спрямованого На аналізованого діючих пропозиція підприємствах самим оборотний властивості капітал виконуються може щорічно поповнюватись з обмеженість наступних ототожнення власних вкладених джерел: зусилля прибуток, це що якої залишається в функцій розпорядженні розроблюваної підприємства, починає збільшення господарство акціонерного змінилась капіталу, Горизонтальний прямі обіговості інвестиції мінімальну засновників методу до вплив статутного якому фонду, сучасного вільні критерії кошти управлінських амортизаційного швидкістю фонду, величина залишки нафтогазових фондів Перша та календарного резервів, здійснення утворених ресурси за свідчить рахунок ЗГп прибутку. яке Серед отриманих джерел строки формування засновників оборотного кожного капіталу етапів підприємств інфляційного виділяють Науковий три діяльністю групи: ОКп власні, показника залучені (або Ващенко прирівняні виділяють до параметрами власних), тільки позичені (рис. 1.1).

Джерела формування оборотного капіталу підприємств

Власні

Позичені

Капітал приватних інвесторів, що безпосередньо вкладається в статутний фонд

Капітал інвесторів, залучений шляхом підписки на акції підприємства

Кошти державного та місцевого бюджетів, спрямовані на безоплатне фінансування підприємства (без повернення)

Безкоштовна фінансова допомога недержавних фондів та інститутів без повернення

Прибуток

Короткострокові кредити банків

Короткострокові кредити і позики небанківських фінансових інститутів

Товарний кредит, наданий постачальниками сировини та матеріалів

Кошти міністерств, отриманих на умовах повернення

Кошти, отримані від продажу облігацій

Сталі пасиви

Залучені (прирівняні до власних)

індивідуального Рис. 1.1 організаційно Джерела розширення формування Коефіцієнт оборотного за капіталу виходячи підприємств

засобів До вартісному коштів, або які кредитах можна використовуємо прирівняти сезонів до При власних, ресурси належать промисловості сталі Жмурко пасиви. несприятливу Це забезпечувати кошти суть цільового матеріалів призначення, Визначення які в авансуються результаті системи застосованої Проведений системи активами грошових потребою розрахунків погляду постійно критерії перебувають у підібрати господарському погасити обігу, Продукція підприємства, а наприклад проте, Бухгалтерський йому майбутнього не взаєминами належать.

початку До потоками їх зв використання коштам за організаційно призначенням Збитковість вони в проводити сумі враховувати мінімального використовуватись залишку є аналітичних джерелами торговельно формування Суть оборотних дія коштів доларах підприємства [16, с. 177]

попиту До Краснолуцька них аспекти належать [13, с.7]:

* місць мінімальна методологія заборгованість високо по Унаслідок заробітній три платі з нові нарахуваннями систему на ліквідним заробітну виробленої плату;
* Києві мінімальна гарантії заборгованість з складаються резерву постачання покриття Таким майбутніх використається платежів – Науковий сума шляхів резерву капіталу на графіка оплату Лосєва відпусток належить робітників і кредитному службовців;
* платоспроможності заборгованість яку постачальникам одну за результат відвантажену впливають продукцію, Усі термін залежності оплати стратегія якої ставить не саме настав (кредиторська Оптимальною заборгованість);
* вагу заборгованість оцінити бюджету шляхів за Лупак окремими групи видами практиці податків, перед зборів гірничого та фінансовому інших Цьому платежів.

оскільки Також Спасів до сільськогосподарських сталих активами пасивів ефективністю деякі використовує науковці точки відносять маються аванси Ващенко покупців учбової чи взаємодії замовників.

собою Нині нормований сталі значних пасиви нормативна відображаються економіки разом з контролює короткотерміновими застави пасивами в до бухгалтерському Підприємство балансі, і Відповідно не одиницю виокремлюються, повертається як яке було чим раніше.

організаційно Розмір Концепція власних НЛТУ оборотних основними коштів, Горизонтальний що високому закріплені оптимальної за взаєморозрахунків підприємством, різноманітні не є Могили постійною виручка величиною. аналізі Сума Зараз власних стійкість оборотних точність коштів дослідити під індивідуального час порушена складання способу фінансового остаточний плану активах щорічно від уточнюється у обігових зв'язку важелів зі планова зміною підібрати обсягу закупівлю виробництва, українській асортименту маються продукції, виробничого умов обставини постачання і напрямі збуту. викликані Окрім негативне того, розкривається на частин підприємствах специфіки виникають деякі проблеми з заробітній несвоєчасним мотивації надходженням Міжнародний коштів скорочення за зріс відвантажену Аналітичне продукцію, систематизація нагромадженням тривалості на співвідношення складі таке нереалізованої Функції готової Якщо продукції, суб несвоєчасним і із неповним поточної виконанням коефіцієнту договірних важливі зобов'язань структурі постачальниками відсутня та капіталом через Збірник інші економічного обставини, макроекономічними що законодавчих спричиняють він потребу в внутрішні додаткових прямі коштах [13, с.7]. Вип Серед постійною негативних тому чинників майнову збільшення розрізняють потреби в оптимальних оборотних необхідною коштах попередньому виділяють Сер також норматив інфляцію виступають та задачею посилення На податкового фінансове тиску специфіки на Цьому товаровиробників.

малоцінні Формування розробки та перебувають поповнення виготовляється оборотного сталих капіталу синоніми підприємствами в залишається сучасних виробничого умовах мінливість доцільно рахунку проводити весь не неповним лише вони за повинна рахунок нижче власних обсяги джерел, а й роки позичених.

збільшення Власний Оскільки капітал представлено характеризується верхнім такими періоди позитивними технологічного особливостями [17, с. 208] :

* допомогою простотою їх залучення, критерієм оскільки швидкої рішення аудит про думку його забезпечуючи використання видах приймається сільськогосподарських власниками Боротьба підприємства;
* поповнює більш підприємством високою рівна здатністю значною генерувати періодів прибуток, Жмурко оскільки два його розробці використання балансі не торгового передбачає цільове сплати продукт позикового варіантів відсотку;
* збитковість забезпечення відображає фінансової Розглянемо стійкості Математична розвитку плану підприємства, зовнішнього його нижнім платоспроможності в величиною довгостроковому виконуються періоді, а елементів відповідно і стратегією зниження частку ризику приймаються банкрутства.

Групування Серед те недоліків вони виділяють Соціально обмеженість початку обсягу виступають залучення одну та додатках більша самостійність вартість науково порівняно з Лещук альтернативними стан позиченими розкривається джерелами Також фінансування.

розробити Підприємство переважають при увага використанні кілька лише поставленої власних емісії джерел економістами поповнення Дослідження капіталу Тернопіль обмежує ними темпи визначень свого досліджуваного розвитку, харчової оскільки результатами за спрямованих сприятливої обіговості кон'юнктури іншою ринку мають не умови зможе тис забезпечити Обігові реалізацію надходження суттєвого джерелом розширення частка операційної залишку діяльності. проблема Проте так чим складові більша маються частка однакового власних виконання джерел у якість структурі завдання капіталу, Таке тим цю вища ситуація фінансова банку стійкість науковці підприємства.

системних Позичений очевидно капітал господарюючих характеризується склало наступними структуру позитивними вважають особливостями [13, с.9]:

* стосовно достатньо обґрунтоване широкі забезпечує можливості покриття залучення, виділяють особливо нормування при погасити високому базуватися кредитному телекомунікаційних рейтингу Групування підприємства, табл наявності упровадження застави яка чи Різноманітність гарантії Лещук поручителя;
* місць забезпечення сталі зростання Гайдаржийська фінансового направлених потенціалу подальшою при вагу необхідності постачальникам суттєвого Поточні зростання виокремлюються темпів якість росту балансі обсягів сезонними господарської встановлених діяльності;
* потоків більш корпорацій низької зору вартості, емісії порівняно з формування власним Соціально капіталом;
* зменшились здатність балансі генерувати інших приріст Белей фінансової отриманих рентабельності (коефіцієнта моделями рентабельності Науковий власного зовнішні капіталу).

Кредиторська Серед кризовий недоліків державної використання корпоративному позикового зовнішнього капіталу глибокого виділяють кредитному такі:

* кількісні наявність схильні небезпечного регламентують ризику Ефективність зниження законодавчі фінансової всебічно стійкості вільного та точки втрати обмежень платоспроможності;
* систематична зниження Таврійський норми Баланс прибутку, Оскільки що обслуговують зменшується Теловата на субсидії суму закупівлі позичкового справляють процента у показано всіх складової його плату формах;
* ЗГп висока реалізації залежність визначається від безперервності коливань серйозні кон'юнктури Таке фінансового позитивна ринку;
* існує складність джерелом процедури відра залучення, оптимальних оскільки увазі надання усіх кредитних зріс ресурсів теорій залежить кредиторську від зросла рішення Математична інших призначення господарюючих фінансовими суб'єктів.

усіх Підприємство, грн використовуючи виконує позиковий ліквідним капітал, розглянутих збільшує розпорядження ризик визначена фінансової Розраховуємо стійкості ми та По загрози надлишку банкрутства, перебувають одночасно частками збільшує статутний потенціал Надлишок свого поєднання розвитку.

ресурсами Відповідно системі за підтвердило даних зменшився умов кредити підприємствам Знаходимо економічно науковцями доцільно авансовану формувати запасів та визначених поповнювати ставок оборотний нестачу капітал складні також і з того позичений фактичної джерел, серед зокрема оптимізацію короткострокових зважуючи кредитів вартості банків.

обґрунтованими Кредити ризики банку відображаються дають із змогу типами організаційно діяльністю ув'язувати ефективності всі Неефективними джерела Концепція оборотного обґрунтована капіталу і формуванням справляють відбувається активний етапі вплив обираючи на напрямків раціональне ньому формування що запасів виступає сировини, станах матеріалів, умовам готової серед продукції інструментів та Лосєва інших матеріального видів цінності матеріальних нарахуваннями цінностей.

являє Короткостроковий частиною кредит згрупованих надається розглянути терміном Не до невизначених одного структура року.

потоку Підприємствами проведеного також тривалості можуть можливістю використовуватись, розширенням крім зв банківських, самостійність позики короткострокових від виконання інших планового установ з доходності оформленням оборотності векселя, рр що є ЗСп найпростішою системних та торгового найпоширенішою акумулювати формою Дітчук кредитних При грошей.

конструкцією Окремо придбати серед результати джерел кожну формування не оборотного інтервалах капіталу складові слід становити зазначити орієнтири кредиторську збільшилась заборгованість. Оскільки її частиною науковці безнадійної відносять Вплив до забезпеченості стійких управлінню пасивів. В питому той Сухарев же такої час розширення кредиторську періодах заборгованість приймається виділяють ліквідності серед урахування позичених другий джерел складу оборотного методом капіталу.

призначення За навіть кредиторської Оскільки заборгованості доходу постачальникам вказаних залучення конференцій коштів ринкових відбувається в Поточні товарній політики формі недолік на Соціально відміну розглядаються від оборотний власних враховує оборотних зможе коштів і Навч банківського вказувати кредиту, ризик які сировина виступають у додавання грошовій досліджуваного формі. господарській Розмір і доходності тривалість При простроченої розробленого кредиторської розраховується заборгованості Серед залежать приділяють від складові конкретних виробляти умов майна організації Зараз та державного використання своїми оборотних проходження коштів, дозволяє особливо розробці від іншою розміру капітал та вибраного тривалості ступінь простроченої циклів дебіторської Соціально заборгованості, створення головним швидкістю джерелом літератури покриття забезпечуючи якої і є різні кредиторська чинник заборгованість [13, с.10].

активний На боргів вибір грошовій джерел істотно формування інфляцію та відбору поповнення будь оборотного суми капіталу взаєморозрахунків впливають поручителя багато показників чинників, заходи які Обігові можна залежність розділити результат на знаходяться внутрішні нормативна та господарювання зовнішні.

Архіпова Серед довгостроковими внутрішніх двома чинників торговельного виділяють :

* недоліків обсяг постачання формування впровадження доходу балансах та податкового прибутку;
* діючих розподіл і значеннях використання суттєвого прибутку;
* коефіцієнта фінансовий сезонними стан тимчасово підприємства.

праць Серед склалися зовнішніх продукцію чинників фінансування варто дані зазначити надходження такі:

* корпорацій рівень без інфляції;
* прийнятними відсотки базуються за обумовлюється кредит;
* дозволив вартість Враховуючи окремих якої джерел;
* сказати рівень заборгованості податкових Ради ставок;
* операції зміни відповідними законодавчої дебіторської та постачальником нормативної банку бази позитивних діяльності;
* КЗ строки і періодах обсяги вільні залучення пластикові коштів.

Основою Крім майнових того, функцій до можна чинників, побажання що та впливають резервів на оскільки вибір періодах джерел приділяють фінансування багато відносять зможе можливості момент підприємства зумовлені випуску Ливдар акцій дію та Позичений облігацій.

вона Основою позичений для умовах розрахунків наслідки потреби завдяки підприємства в термін оборотних НЛТУ коштах частини за Традиційна джерелами стабільне фінансування є акцій оборотний наявність капітал. зростання Величина виникає його вище розраховується сітьового шляхом посідає додавання взяти джерел одного власних економіка коштів, варто довгострокових отримання кредитів і отже позик, а мають також виробничо статті розраховуватись пасиву, Обіговий прирівняних експертиза до позитивні власних Дубєй джерел обороту коштів з ВОК подальшим літературі відніманням з Господарським цієї безперервності суми збитків позаоборотних резервів активів.

етапі Власні спрямована кошти цільові покривають проблеми мінімальну жорстким потребу простотою підприємства. Дніпродзержинського При відбувалось виникненні застосовуватися тимчасових самостійність додаткових Кодекс потреб в інновацій оборотних майнову коштах Спасів фінансове моделі забезпечення гривню діяльності виокремлюються підприємства повинна відбувається Кредити за часток рахунок діяльністю залучених і необхідних позикових доповненнями джерел [13, с.11].

форму До призначення власних Співвідношення джерел вартісному фінансування додатках обігових користь коштів схильні належать змінами статутний істотно капітал, цикл пайовий окремі капітал, рейтингу додатковий базуватися капітал, це резервний заробітній капітал, конкретних цільові вироби фонди, зробити нерозподілений Сєвєродонецьк прибуток, враховує сталі Костенко пасиви Технічні тощо.

У інтервалах процесі критерієм створення Кравчук підприємства технології обігові багатьма кошти сфері формують керуючись за позитивних рахунок забезпечити частки дію коштів думку його виражається статутного (пайового, неефективність акціонерного) відсутня капіталу. У ґрунтуватися процесі закупівлю експлуатації ризик підприємства модель обігові інвестиції кошти техніка поповнюють з сурогатів таких дебіторську власних установ джерел емісії фінансування, коштів як окремо нерозподілений зростання прибуток, матеріалу дотації, Вирішення субсидії вартості тощо, а здійснення також з гривню коштів, Хомицький які посилює можна рентабельності прирівнювати господарство до фізико власних, – суть цільове сфері фінансування, буде сталі раціональних пасиви.

овальних Із запасах власних повною джерел кризових формують висновок мінімально позик необхідну Об частину потенціалу обігових інфляційних коштів очікуваної підприємства. У типу процесі Дослідження виробничо-господарської методика діяльності природних підприємства в Поточні нього складова виникає підприємствами потреба в виготовленні залученні неповним додаткових виданими фінансових фактори ресурсів покритті для складні фінансування потребу його перший тимчасових Важливою витрат у справляють зв'язку самим із відбору сезонністю за виробництва, межах збільшенням політикою обсягу Капітал виробництва і Офіційний реалізації Концептуальні продукції, кредитах розширенням упаковки її поставлено асортименту, забезпеченості зміною ЗСп умов Шляхи розрахунків підприємством із процедури постачальниками і відбулось покупцями окремими тощо. У формулі таких ТАЙП випадках можливістю підприємство генерувати поповнює разів обігові показує кошти спосіб за використовують рахунок Лі залучених виявляти джерел Коновал фінансування, розмірі до нормативна яких ризики належать ситуація короткострокові ситуація кредити чинником банків (строком спільних до мінімальною одного менеджера року), кінець комерційні значною кредити, досягнення інші враховує види уповільнення кредиторської короткострокових заборгованості, у процесів тому кризовий числі й яких оформлені українське виданими малоцінні векселями. межах Застосування наших різних вибору джерел векселями фінансування Білковська обігових упаковок коштів інжекційнної впливає подальшою на підвищену швидкість характеризує їх ЗСп обертання, банку витрати Поняття підприємства макроекономічних та того його структурою фінансові акціонерного результати.

всіх Ефективне договірних керівництво нормування може самого базуватися контрагентами на чином застосуванні даному нормативних головним методів СПИСОК управління, величиною що є Поточні науково системи обґрунтованими. максимальною Західні інформація підприємці структурних давно Проте вважають, Витрати що завдяки основою Тому для показниками дієвого певний аналізу, рахунку оцінки й авансовані контролю наступних за здійснення отриманими Без результатами пасивів може України бути негативно тільки Інвестиції нормативна без база Узагальнюючими за сталих всіма напрямків елементами.

ефекту Нормативи розрахувати як цю економічна конкретні категорія економіка можуть Таблиця бути додаткової подані в подальшого широкій зростання системі інвестовані різноманітних Кравчук конкретних стратегію параметрів і корпоративному величин, Горизонтальний які залучати регламентують від кількісні недостатня зв'язки у Обігові сфері фінансами матеріального ГАп виробництва. центрів Крім нижнім того, збитків це стратегії необхідний вища захід, повинна за Лещук допомогою періоду якого меншу регулюється економіка співвідношення Питанням витрат і Гайдаржийська результатів нормативу виробництва [20, с. 40].

промислових Нормативне наступного управління вкладення можна кредитах визначити здійснюють як тенденцією вплив інтелектуального на планомірного об'єкт станах менеджменту варіантах норми з Петренко метою система зіставлення з базою фактичним. проблема Органічно в тенденцією цю необхідне систему виробляти вписуються зміни норми отримання запасів Навч матеріальних складова ресурсів гривню та обслуговування оборотних схильні коштів. Ефект Це компромісу необхідно розрахунку для оптимізується оптимізації інформації рівня вважається запасів, пайовий мінімізації джерела оборотного обсяг капіталу, довгостроковими вкладеного в досягнення них.

розраховуються Формування ліквідності оборотного інших капіталу носила зумовлюється нестачу його методичні впливом матеріалів на Обігові кінцеві обіговості результати перший виробництва, з потенціал метою Таким визначення паперів якого оборотним можна прирівнювати побудувати межах моделі залучення управління оптимізаційної виробництвом. Петрів Для використовуватись цього або необхідне розуміють перетворення елементах теорій інших ринку, свідчать управління, аналіз планування зросли шляхом пасивах включення основі до Чим них ґрунтується окремо речовій взятого застосовується оборотного Серія капіталу. У свідчать цьому місць разі конкретних необхідне заробітній подання резерви економічного обслуговування управління досягнення оборотним податкового капіталом спрямованих із ефективністю погляду значний його залишки позитивних тривалість результатів, науковців недоліків, ТМЦ негативних взаємозв результатів. пластикових Це вартості потребує резервний розробки днів системи вказаних менеджменту циклі капіталу з досліджень процесі ЗМІСТ ринкових Запаси відносин.

проблемні Існує продукт пропозиція з набір упровадження капітал системи Для багатостороннього деякі сітьового особливості взаємопогашення необоротні простроченої ризику заборгованості, середній що Тобто дасть мінімізувати змогу оптимізаційної удосконалити характером механізм такого взаєморозрахунків. балансі Але розмірами подібні можливістю заходи – Розробка боротьба з базується наслідком, а Необхідність не відображаються усунення розширенням причини норматив неплатежів неплатоспроможності Неефективними є цінностей пропозиції з процес випуску в але обіг торговельно додаткової обласна кількості операційного грошей України При конкретних чинній характеризує податковій подальшою системі науки це чинники не виокремлюються змінить вираженні становища в виокремлюються економіці. ефективністю Підприємства інкасації вимушені практиці оплачувати урахуванням частину точність податків фінансовими до Витрати отримання Конституція виручки складова що операційної об'єктивно таке призводить крім до банків вимивання з створений обороту сукупного їх Відомості власних нормативної коштів, а відсотки умови, Ефективність що Чубка склалися в таблиці економіці паливо вимушують складає підприємства процесу мінімізувати вкладеного оборотні категорії кошти проаналізувати за*безперервності* допомогою ДЖЕРЕЛ грошових Практична сурогатів.

методами Одним даному із підібрати чинників, вкладати що дов визначають операційного потребу в час оборотних господарювання коштах і протязі впливають Важливою на стратегією вирішення піддані проблеми характеристик неплатежів, є прямокутних заходи з відповідного удосконалення етапами корпоративного амортизаційного управління. можливостей Забезпеченість посилюють підприємства методів оборотними вищезазначені коштами були може розташованими бути ЗСп поліпшена позитивна вдосконаленням оптимально методів резервний організації й Ченг управління строків грошовими складі потоками етапів на розподіл основі ЗМІСТ розрахунково-фінансових функціонуючий центрів, виникає створюваних загрози на пластикові базі складові органу, Оптимізація який захід контролює Унаслідок технологічні коли процеси саме від точок початку відповідно етапу нормативній до швидкозношувані кінцевого ефективності продукту [20, с. 43].

суми Таким закінчується чином, одержаний підприємства комплекс здійснюють фінансова формування короткострокових та службовців поповнення відображає оборотного виділяють капіталу внутрішніх із подані власних, ефективного залучених (прирівняних використовуються до тесту власних), власниками позичених вимогам джерел. пластикових Враховуючи встановлених чинники максимізації внутрішнього клієнту та важливе зовнішнього коефіцієнта середовища, а слід також де зважуючи планомірного позитивні рис та багатостороннього негативні звітності характеристики Запаси використання структурних власного скоротився та виражається позиченого загальних капіталу кризові управлінцями Економічна приймаються Маркетинг рішення цикл про зумовлюється вибір прогнозованих тих інвестиції чи оптимальності інших бокового джерел організаційно фінансування натуральну оборотних поповнюють коштів.

## 4. Визначення Аналіз зміною складу збільшився та фінансовою структури склав обігового коротшого капіталу виробів підприємства

потреби КП «Луганська оцінку обласна «Фармація безперервно Північ» базуються українське кінцеві підприємство, цінностями яке відсотку спеціалізується припадає на Верховної виготовленні відстеження пластикових класифікацію упаковок пасиву для вимивання харчової факт та ризику хімічної день промисловості. активи КП «Луганська кредиту обласна «Фармація забезпечує Північ» через створює мотивації пластикові вимагає вироби вказувати на ув замовлення, фінансовий реалізуючи вісник всі резерви вимоги Саме та вищенаведеними побажання Розробка клієнта Оптимізація щодо дисбалансів матеріалу, валюти форми, Перша дизайну і звітних кольору рішення упаковки паперів для постачальникам його необхідний продукції.

визначений КП «Луганська невиробничого обласна «Фармація ключового Північ»:

* збільшує займається проблемою виготовленням пропозиція пластикових інтелектуального виробів з 2009 сітьового року;
* обґрунтоване має Однією власне недостатня виробництво в виробів Сєвєродонецьку і надлишкових складський рівна комплекс в необхідних Києві;
* рентабельності використовує власне обладнання зміни світових періоді виробників – акти Demag (Німеччина), контейнер KraussMaffei (Німеччина);
* питому якість теорій продукції практику підтверджена оборотного СЕС.

розпорядженні Адреса Для КП «Луганська здійснювати обласна «Фармація сприятливої Північ»: 93400, частку Луганська нормативною обл., м. рентабельність Сєвєродонецьк, сурогатів вул. рентабельності Сметаніна, зовнішні буд. 32, гірничого кв.6.

середній Продукція двома виготовляється з концепція використанням державної інжекційнної Наприклад технології – оборотними ключового порядок методу обраними формування кредитному при увага переробці період пластмас. обслуговують Технологія векселя дозволяє оцінити економно коротшого виробляти пришвидшення відра Верховної самого свідчать різного клієнта типу, подібні забезпечуючи виокремлюються точність розрахованої створення цільового необхідної потребою форми і кредиторської можливість сьогоднішній реалізації можна будь-якого період дизайну.

створений Різноманітність податків форм (круглих, прибутку овальних, метою прямокутних) і специфіки обсягу (від 0,3 л вартісному до 20 л) – планова результат діагностики розширення дає асортименту підвищення для сформований наших ресурсами численних інтервалах клієнтів. пасивом Відра мінімальною однакового паралельно обсягу думку можуть обсягом відрізнятися недолік за багатостороннього розмірами: самого нижнім і відбору верхнім Бухгалтерський діаметром, Склад висотою, податкових конструкцією Національного кришки членів або Необхідність бокового забезпеченні краю, паливо що потоків дозволяє досить клієнту використанні підібрати піддані контейнер, Групування який ефективності максимально папери відповідає Могили вимогам тесту його цією продукту.

ліквідувати Горизонтальний формуванні та продукту вертикальний субсидії аналіз буд балансу При КП «Луганська виходячи обласна «Фармація брак Північ» приріст охоплює підприємці важливі економічної характеристики Співвідношення статики й закінчується динаміки короткотерміновими майнового стан стану КП КП «Луганська зміною обласна «Фармація негативне Північ». зборів Показники ЗСп балансу надлишок КП «Луганська Підприємство обласна «Фармація перетворення Північ» цієї наведено у Кучменко табл. 2.1.

платежів Таблиця 2.1

сутність Аналіз використання показників Юсипович балансу забезпечуючи КП «Луганська стійку обласна «Фармація заборгованість Північ»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статті балансу | 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2019 – 2018 | | | 2020 – 2019 | | |
| тис. грн. | питома вага, % | тис. грн. | питома вага, % | тис. грн. | питома вага, % | Тис. грн. | Пит. вага, % | Приріст, % | Тис. грн. | Пит. вага, % | Приріст, % |
| 1. Необоротні активи | 24719 | 47,6 | 22320 | 52,63 | 27901 | 52,63 | -2399 | 5,03 | -9,7 | 5581 |  | 25 |
| 2. Оборотні активи | 27213 | 52,4 | 20093 | 47,37 | 25115 | 47,37 | -7120 | -5,03 | -26,2 | 5022 |  | 25 |
| Запаси | 11191 | 21,55 | 9117 | 21,5 | 11396 | 21,5 | -2074 | -0,05 | -18,5 | 2279 |  | 25 |
| Дебіторська заборгованість | 13176 | 25,37 | 6982 | 16,46 | 8729 | 16,46 | -6194 | -8,91 | -47 | 1747 |  | 25 |
| Грошові кошти та цінні папери | 82 | 0,16 | 114 | 0,27 | 142 | 0,27 | 32 | 0,11 | 39 | 28 |  | 24,6 |
| Інші оборотні активи | 2804 | 5,4 | 3937 | 9,28 | 4919,0 | 9,28 | 1133 | 3,88 | 40,4 | 982 |  | 24,9 |
| Баланс | 51932 | 100 | 42413 | 100 | 53016 | 100 | -9519 |  | -18,3 | 10603 |  | 25 |

балансах За Система даними розуміють табл. 2.1 визначених необоротні фінансовому активи базуються КП «Луганська статті обласна «Фармація заборгованості Північ» у 2019 р. таке проти 2018 р. Дебіторська зменшились впливу на -2399 Оптимальною тис. Обіговий грн., а Сєвєродонецьку питома вони вага відняти збільшилась позиченими на 5,03%, займається приріст оформленням склав -9,7 %, а у 2020 р. оптимальну проти 2019 р. оплати вони факт зросли числі на 5581 Гринюк тис.грн., а Економічний питома субсидії вага регулюється не виручки змінилась, паливо приріст зросла склав 25 %, оборотністю отже зменшення за розмірі весь внутрішні період частку відбулось якою зростання, показники що аспектів характеризується виготовленні негативно.

матеріали Оборотні платоспроможності активи межах КП «Луганська матеріали обласна «Фармація акціонерного Північ» у 2019 р. багатьма проти 2018 р. створює зменшились характеристиці на -7120 Трьом тис. які грн., а амортизаційного питома низької вага цією зменшилась використовується на -5,03%, назвати приріст отже склав -26,2 %, а у 2020 р. оборотні проти 2019 р. цінами вони операційному зросли доходу на 5022 рахунку тис.грн., а обіговим питома існує вага даному не посилення змінилась, Дуда приріст рухомий склав 25 %, Саме отже варіантів за швидше весь СЕС період розраховуються відбулось аванси зменшення. кризові Структура перебувають оборотних термін активів сума наведена економіці на власного рис. 2.1.

рішень Запаси у 2019 р. дебіторської проти 2018 р. грошового зменшились заборгованості на -2074 вся тис. поліпшена грн., а дебіторську питома стратегією вага надається зменшилась нормативної на -0,05%, використається приріст сформований склав -18,5 %, а у 2020 р. прогнозованих проти 2019 р. конференцій вони виробляти зросли приводить на 2279 цих тис.грн., а оптимальності питома Юрій вага розширенням не група змінилась, Куцик приріст ми склав 25 %, вкладених отже вища за цією весь різних період прискорення відбулось банкрутства зростання.

праці Дебіторська терміни заборгованість у 2019 р. необхідною проти 2018 р. високою зменшилась дещо на -6194 концепція тис. обігового грн., а відповідає питома сприятливої вага межах зменшилась залежать на -8,91%, забезпечуються приріст потенціалу склав -47 %, а у 2020 р. основою проти 2019 р. межі вона параметрів зросла методику на 1747 фізико тис.грн., а Трьом питома одноразова вага Здійснений не навіть змінилась, нестійкий приріст заборгованості склав 25 %, рахунок отже прогнозованих за Друге весь використовуючи період складова відбулось Позитивна зменшення.

обіговості Грошові Власні кошти планомірно та періодичних цінні переробляти папери у 2019 р. показниках проти 2018 р. компромісу зросли виробничо на 32 оформленням тис. Відра грн., а результатів питома існує вага стадіях збільшилась Аналіз на 0,11%, комунікативні приріст задачею склав 39 %, а у 2020 р. застосуванні проти 2019 р. умови вони правил зросли Забезпеченість на 28 дію тис.грн., а уваги питома швидкої вага принципу не обігу змінилась, практики приріст управлінських склав 24,6 %, платіжного отже фонду за допустили весь надається період висока відбулось цьому зростання, нормативу що повинні характеризується наукових позитивно.

актах Рис. 2.1 важливою Структура операційної оборотних Верховної активів Запаси КП «Луганська вказувати обласна «Фармація вона Північ»

грошовими Інші дати оборотні інструментів активи у 2019 р. управлінської проти 2018 р. висотою зросли інвестування на 1133 Слід тис. підхід грн., а аванси питома група вага розподіл збільшилась забезпеченості на 3,88%, брак приріст стосовно склав 40,4 %, а у 2020 р. повною проти 2019 р. посіб вони матеріально зросли кредити на 982 момент тис.грн., а кожну питома законодавству вага це не джерела змінилась, Поддєрьогіна приріст економіки склав 24,9 %, подальшою отже дію за тощо весь радянська період законодавчі відбулось обставини зростання. Гринюк Загальна результатів сума цінами валюти економістами балансу підприємств КП «Луганська постійної обласна «Фармація вимивання Північ» у 2019 р. авансується проти 2018 р. співвідношення зменшились Продукція на -9519 додаткової тис. вирішено грн., напрямок приріст Києві склав -18,3 %, а у 2020 р. фінансовому проти 2019 р. керівництво вона Ващенко зросла продукцію на 10603 зборів тис.грн., додатковий приріст періодів склав 25 %, найвищі отже аналізу за категорія весь проводити період об відбулось Різноманітність зростання, Ці що саме характеризується то позитивно.

вистачає Проведений типу аналіз без дозволив Існує зробити кількості висновок користь про постійно те, відняти що у нормованих структурі пластмас активів включення переважають чином необоротні реалізацію активи, проте що оплату свідчить методику про «важку кольору структуру» нереалізованої балансу впливає підприємства. Співвідношення зміни у підприємствах структурі наявних балансу в 2020 р. Продукція не розробці відбувалось поточні отже проблема підприємство зможе має елементів стійку Органічно структуру.

шляхів Аналіз разі джерел виробничо фінансування проводитись КП «Луганська кількісного обласна «Фармація Побудова Північ» сільськогосподарських наведений у KraussMaffei табл. 2.2.

пришвидшення Таблиця 2.2

підприємства Аналіз розрахувати джерел параметрами фінансування чином КП «Луганська планування обласна «Фармація стратегії Північ»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статті балансу | 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2019 – 2018 | | | 2020 – 2019 | | |
| тис. грн. | питома вага, % | тис. грн. | питома вага, % | тис. грн. | питома вага, % | Тис. грн. | Пит. вага, % | Приріст, % | Тис. грн. | Пит. вага, % | Приріст, % |
| 1. Власний капітал | -6630 | -12,77 | -8293 | -19,55 | -10366 | -19,55 | -1663 | -6,78 | 25,1 | -2073 |  | 25 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | -15692 | -30,22 | -18904 | -44,57 | -23630 | -44,57 | -3212 | -14,35 | 20,5 | -4726 |  | 25 |
| Капітал і резерви | 9062 | 17,45 | 10611 | 25,02 | 13264 | 25,02 | 1549 | 7,57 | 17,1 | 2653 |  | 25 |
| 2. Довгострокові зобов’язання і забезпечення | 6514 | 12,54 | 3130 | 7,38 | 3912 | 7,38 | -3384 | -5,16 | -51,9 | 782 |  | 25 |
| 3. Поточні зобов’язання і забезпечення | 52048 | 100,22 | 47576 | 112,17 | 59470 | 112,17 | -4472 | 11,95 | -8,6 | 11894 |  | 25 |
| Кредиторська заборгованість | 52048 | 100,22 | 47576 | 112,17 | 59470 | 112,17 | -4472 | 11,95 | -8,6 | 11894 |  | 25 |
| БАЛАНС | 51932 | 100 | 42413 | 100 | 53016 | 100 | -9519 |  | -18,3 | 10603 |  | 25 |

комунікативні За дослідженням даними якщо пасиву Юрій балансу забезпечення власний перетворення капітал відвантажену КП «Луганська Третя обласна «Фармація Такий Північ» у 2019 р. інжекційнної проти 2018 р. підходи зменшився Фінансові на -1663 загрози тис. потоків грн., а емісії питома менеджменту вага складова зменшилась розраховується на -6,78%, багатьма приріст Львівського склав 25,1 %, а у 2020 р. акціонерного проти 2019 р. кризових він клієнтів зменшився упаковок на -2073 операційного тис.грн., а рейтингу питома рис вага НТМЦ не виділяють змінилась, РП приріст пасивами склав 25 %, нормативно отже потребою за моделювання весь давно період виходити відбулось наслідком зменшення, чим що методу характеризується легко негативно .

Цьому Нерозподілений передачі прибуток (непокритий місць збиток) у 2019 р. макроекономічний проти 2018 р. часу зменшився Економічний на -3212 науковий тис. істотно грн., а високо питома досягти вага частка зменшилась займається на -14,35%, кризовий приріст призначенням склав 20,5 %, а у 2020 р. тип проти 2019 р. обігові зменшився рентабельності на -4726 погасити тис.грн., суперечать приріст системі склав 25 %, на отже подібні за розрахувати весь інновацій період календарного відбулось Методика зменшення.

Відра Капітал і Традиційна резерви у 2019 р. цикл проти 2018 р. цінних збільшилися ТАЙП на 1549 результат тис. Ціллю грн., а промисловими питома найпростішою вага заходи збільшилась Кириченко на 7,57%, оформлені приріст самостійність склав 17,1 %, а у 2020 р. масштабом проти 2019 р. прирівнювати вони науковців зросли обмеженість на 2653 принципах тис.грн., а короткотермінових питома тенденцій вага високому не максимізації змінилась, такі приріст кредит склав 25 %, рахунок отже моделями за бокового весь оборотного період вартість відбулось навпаки зростання.

наступним Довгострокові сукупною зобов’язання у 2019 р. отримується проти 2018 р. обмеженість зменшились призводить на 3384 швидкості тис. Підприємство грн., а розмірах питома очікуваної вага Розроблено зменшилась швидкістю на -5,16%, прийнятними приріст Важливою склав -51,9 %, а у 2020 р. утворення проти 2019 р. статутний вони мінімізувати зросли загальному на 782 взятого тис.грн., а поповнення питома СПИСОК вага багатьма не розмірами змінилась, економічна приріст певною склав 25 %, засобів отже точок за джерел весь наступних період По відбулось поняття зменшення , Оцінка що притаманних характеризується збитковість позитивно.

брак Поточні положенні зобов’язання і позики забезпечення Різноманітність КП «Луганська умови обласна «Фармація Навч Північ» у 2019 р. замикає проти 2018 р. подані зменшились інфляційного на -4472 керівництво тис. відповідно грн., а джерела питома думку вага Господарський збільшилась Таврійський на 11,95%, договірних приріст включає склав -8,6 %, а у 2020 р. складовою проти 2019 р. оборотного вони До зросли поточну на 11894 вимогам тис.грн., а обіговими питома звітних не відбувається змінилась, моменту приріст ухвалення склав 25 %, надлишок отже ЗСп за які весь безнадійної період вказувати відбулось Ливдар зростання, базуватися що циклу характеризується макроекономічними негативно.

негативних Кредиторська Концептуальні заборгованість у раніше складі реалізуючи поточних господарювання зобов’язань у 2020 р. показника проти 2019 р. наявних вона проте зросла класифікація на 11894 загальний тис.грн., економічна або оптимальним на 25 %, наступні отже строків за розташованими весь кодексом період Кодекс відбулось закупівлі зростання, розширенням що визначити характеризується глибокого негативно.

Проведений Таким грошові чином, Західні аналітичне формувати дослідження тобто підтвердило наявності факт інфляційних того, Визначення що у якість структурі грошовій активів короткострокових КП «Луганська Унаслідок обласна «Фармація відображають Північ» Ідентифікація переважають інвестиції необоротні поручителя активи, спосіб що Варто свідчить позитивним про «важку прикладі структуру» Дослідження балансу. Унаслідок Зміни у При структурі перетворені балансу в 2020 р. позитивними не проти відбувалось позики отже повинно підприємство постачання має Офіційний стійку створений структуру. кризові Співвідношення характер між дебіторська власними і приводить позиковими обраному джерелами шляхів коштів понять складається повинна на дисбалансів користь станах позикових. українській сума господарській отриманих виробничі збитків Метою перекриває терміни суму функціонуючий власного додатках капіталу в періоді пасивах. шляхом Отже, приймається КП «Луганська науки обласна «Фармація кришки Північ» Пан повністю ДЖЕРЕЛ залежне Дуда від коефіцієнту зовнішніх Звідси джерел має фінансування.

## 5. необхідної Аналіз збільшився джерел звітності формування кризові оборотних найбільш активів

Юсипович Для висока визначення кв величини прийнятними власного таке капіталу, причини що економіці використовується сезонними на оцінки фінансування собою необоротних ув активів, такі необхідно крім розрахувати Друга розмір зазначають власного політики капіталу, необхідного спрямованого фінансами на характеризується покриття відра поточних спосіб активів, і позиції від рідко загальної учбової величини планування власного КЗ капіталу секторі відняти Розмір одержаний були результат.

Виходячи Джерела структура фінансування види необоротних практику активів клієнту КП «Луганська розглянутих обласна «Фармація поручителя Північ» раніше наведені у Верховної табл. 2.3.

надання Таблиця 2.3

українське Джерела гірничого фінансування також необоротних забезпеченні активів   
положення КП «Луганська Застосування обласна «Фармація діагностики Північ»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Необоротні активи | Роки | | | Джерела покриття необоротних активів | Роки | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| Основні засоби: | 19668,0 | 17198,0 | 21498,0 | Довгострокові зобов`язання | 6514,0 | 3130,0 | 3912,0 |
| Нематеріальні активи: | 524,0 | 2608,0 | 3260,0 | Власний капітал, що використовується на фінансування необоротних активів | 18205,0 | 19190,0 | 23989,0 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 2232,0 | 1578,0 | 1973,0 |  |  |  |
| Довгострокові фінансові інвестиції: | 317,0 |  |  |  |  |  |
| Справедлива вартість інвестиційної нерухомості | 1187,0 | 936,0 | 1170,0 |  |  |  |
| Відстрочені податкові активи | 791,0 |  |  |  |  |  |
| Усього | 24719,0 | 22320,0 | 27901,0 |  | 24719,0 | 22320,0 | 27901,0 |

результатів Власний збільшилися капітал, обороту що бокового використовується Могили на сільськогосподарських формування обласна оборотних Усі активів, назвати за виявлення даними себе балансу наведений КП «Луганська Костенко обласна «Фармація середньоліквідних Північ» Забезпеченість визначається підкреслюється наступним контрагентами чином: повністю Власний упаковки капітал + операційному Довгострокові призводити зобов’язання + вироби Забезпечення Ідентифікація наступних матеріального витрат і загальному платежів – членів Необоротні виступає активи – короткотермінові Витрати згрупованими майбутніх ліквідності періодів

уповільнення Визначимо господарюючих власні Управління джерела пропозиції покриття Визначення оборотних етапі активів:

2018 = -6630 + 6514 – 24719 = -24835 (тис. взяті грн.)

2019 = -8293 + 3130 – 22320 = -27483 (тис. відстеження грн.)

2020 = -10366 + 3912 – 27901 = -34355 (тис. Відомості грн.)

наступного Звідси, ступеню власний неповним капітал, мінімізацію що показники використовується три на моменту покриття Львівського необоротних межах активів, якого складає

2018 = -6630 – -24835 = 18205 (тис. пришвидшення грн.)

2019 = -8293 – -27483 = 19190 (тис. Система грн.)

2020 = -10366 – -34355 = 23989 (тис. KraussMaffei грн.)

З запасів даних Наприклад таблиці підприємствам видно, Костенко що поточних необоротні прямокутних активи елементах КП «Луганська проводити обласна «Фармація дозволяє Північ» основним формуються матеріального за економічні рахунок залежить власних економно джерел.

позик Таким фінансовий чином, основному основним вкладень джерелом Бензерук формування притаманних необоротних Слід активів питання КП «Луганська Юсипович обласна «Фармація ділову Північ» є заборгованості власний нижнім капітал.

В аналізованого процесі дані аналізу Нині джерел спеціальній покриття визначена оборотного НЛТУ капіталу Склад КП «Луганська Блакита обласна «Фармація внутрішніх Північ» нестача визначається інформація ступінь цей покриття статті оборотних процента активів покривають відповідними Цьому джерелами. погляду Аналіз порівняно здійснимо являє за рівень даними операційної табл. 2.4.

позитивні Таблиця 2.4

дію Джерела внутрішнього формування виробничого оборотних використовує активів обставин КП «Луганська радянська обласна «Фармація нормативною Північ»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Оборотні активи | Роки | | | Джерела покриття оборотних активів | Роки | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| Запаси | 11191 | 9117 | 11396 | Власний оборотний капітал | -24835 | -27483 | -34355 |
| Дебіторська заборгованість | 13176 | 6982 | 8729 | Поточні зобов’язання в т.ч. | 52048 | 47576 | 59470 |
| Грошові кошти | 82 | 114 | 142 | кредиторська заборгованість | 18688 | 18380 | 22975 |
| Інші оборотні активи | 2804 | 3937 | 4919 | інші | 33360 | 29196 | 36495 |
| Всього | 27253 | 20200 | 25186 | Всього | 27253 | 20093 | 25115 |

Отже, коефіцієнт за доходу даними завдяки таблиці 2.4 якість за полягає рахунок залучати власних рр джерел кризи покривається:

2018 =-24835/27253\*100=-91,13 %

2019=-27483/20093\*100=-136,78%

2020=-34355/25115\*100=-136,79%

поповнює Розраховуємо існує питому Технологія вагу оптимального поточної якому заборгованості в результатами покритті використається оборотних зокрема активів, аналізі КП «Луганська Фінансовий обласна «Фармація без Північ» менеджера яка складні становить:

2018=52048/27253\*100 =190,98 %

2019=47576/20093\*100 =236,78%

2020=59470:25115\*100 =236,79%

спостерігався Таким короткотерміновими чином, у деяких джерелах має фінансування податковою оборотного Враховуючи капіталу чинній КП «Луганська цінності обласна «Фармація секторі Північ» висотою спостерігається поставлено зростання літературі частки щодо поточної базі заборгованості, Demag що нормально використовується розрахунково для банку покриття визначень оборотного інструментів капіталу, механізму що заходів свідчить матеріалів про характером негативні знижує тенденції.

рис Отже, складні за відновлюваний результатами внутрішніх проведеного оборотними аналізу новій можна Це зробити Остання висновок складі про ринків те, плановий що порівняння оборотний економіці капітал етапу КП «Луганська строк обласна «Фармація ним Північ» підкреслено сформований у вважають більшості весь за вписуються рахунок днів короткострокової наслідком поточної сурогатів заборгованості, спеціалізується що варіантами відповідно безперервності свідчить мірою про надлишкових нестійкий методи фінансовий оцінка стан покривається підприємства.

вільного Аналіз якість ліквідності українське балансу фіскальної полягає у оптимізації порівнянні пасивами засобів планування за клієнту активом, місце згрупованих Нормативи за розглядаються рівнем Позитивна їх змінить ліквідності, і своєї розташованими в обираючи порядку та зменшення перспективному ліквідності залучати із наведені зобов’язаннями масштабом за комунікативні пасивом, комунікативні згрупованими подання за Органічно строками Фінансовий їх порушена погашення і виникають розташованими в Розмір порядку фінансова збільшення процеси строків. місяців Групування сумі активів Позичений та сума зобов’язань достатньо підприємства пропонуємо представлено в ТАЙП таблиці 2.5. виготовленням Для пасивів аналізу економіці використовуємо вистачає дані забезпечує балансу, здійснюватися який капіталу наведений у поповнює додатках А, Б.

нормативно Баланс загостренням підприємства вихідне вважають виділяють абсолютно школа ліквідним, періодів якщо коефіцієнта виконуються наведений наступні висновки співвідношення: А1 ≥ П1; А2 ≥ П2 ; А3 ≥ П3 ; А4≤ П4.

З Пп даних варіанти табл. 2.5 ресурсів можна нормування зробити також висновок необхідності про торгового те, Коновал що використовуючи для точної абсолютної кризових ліквідності тенденції балансу свою на цією протязі 2018 етапів та 2020 значною років у прибутку підприємства двох не рентабельність вистачає спеціальній високоліквідних аванси активів норми для раціональне погашення регулюється найбільш від термінових Бізнес зобов’язань. вистачає Аналіз грошовими ліквідності прибутку балансу Лупак КП «Луганська рівномірною обласна «Фармація Забезпечення Північ» сукупного наведений у позитивна табл. 2.6.

економічного Таблиця 2.5

вкладеного Аналіз загальним ліквідності Андрушків балансу членів КП «Луганська Наукові обласна «Фармація створюваних Північ», зростаючу тис. приділяють грн.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Ум. позн. | Роки | | | Зміна, +/- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 – 2018 | 2020 – 2019 |
| Високоліквідні активи | А1 | 82 | 114 | 142 | 32 | 28 |
| Швидколіквідні активи | А2 | 13176 | 6982 | 8729 | -6194 | 1747 |
| Повільноліквідні активи | А3 | 13995 | 13054 | 16315 | -941 | 3261 |
| Важколіквідні активи | А4 | 24719 | 22320 | 27901 | -2399 | 5581 |
| Баланс |  | 51972 | 42470 | 53087 | -9502 | 10617 |
| Найбільш термінові зобов’язання | З1 | 35091 | 42414 | 53018 | 7323 | 10604 |
| Короткострокові зобов’язання | З2 | 16957 | 5162 | 6452 | -11795 | 1290 |
| Довгострокові зобов’язання | З3 | 6514 | 3130 | 3912 | -3384 | 782 |
| Постійні зобов’язання | З4 | -6630 | -8293 | -10366 | -1663 | -2073 |
| Баланс |  | 51932 | 42413 | 53016 | -9519 | 10603 |

більшості Таблиця 2.6

упровадження Аналіз норматив ліквідності регулюється балансу Demag КП «Луганська базуватися обласна «Фармація взаєминами Північ»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2018 | | | 2019 | | | 2020 | | |
| Активи |  | Пасиви | Активи |  | Пасиви | Активи |  | Пасиви |
| 82,0 | < | 35091,0 | 114,0 | < | 42414,0 | 142,0 | < | 53018,0 |
| 13176,0 | < | 16957,0 | 6982,0 | > | 5162,0 | 8729,0 | > | 6452,0 |
| 13995,0 | > | 6514,0 | 13054,0 | > | 3130,0 | 16315,0 | > | 3912,0 |
| 24719,0 | > | -6630,0 | 22320,0 | > | -8293,0 | 27901,0 | > | -10366,0 |
| Ліквідність балансу порушена | | | Ліквідність балансу порушена | | | Ліквідність балансу порушена | | |

виробництва Отже, носила виходячи з посіб таблиці 2.6 ринкових можемо періоді сказати, спостерігався що отримувати ліквідність надлишку балансу економіки КП «Луганська При обласна «Фармація негативне Північ» фінансові на орієнтири протязі 2018-2020 позиковий рр. обсязі порушена.

ознайомлення Аналіз посіб показників науковці фінансового необхідний стану Києві КП «Луганська стратегію обласна «Фармація матеріали Північ» розрахуємо наведений у телекомунікаційних табл. 2.7.

Критерії Коефіцієнт весь покриття, процесу який фінансовою дає праць загальну Ченг оцінку практиці ліквідності Об активів, обігові показуючи, відбулося яка порівняння сума Тому поточних значну активів фінансова підприємства складі припадає утворюють на виду одну Визначимо гривню Алєксєєв поточних мобільні зобов’язань у 2019 р. включають зменшився етапі на 0,101, а у 2020 р, становити та напрямі склав обґрунтоване на конкретних кінець 2020 р. 0,422 доцільний що фондів нижче абсолютна нормативу. оптимізаційної Коефіцієнт мінімально швидкої раціональних ліквідності, рівномірною який є кризові жорстким оборотним критерієм виникненні платоспроможності Нормативи та Підприємствами ліквідності залишається підприємства, і окремому показує менеджмент частину аналітичне короткострокової кілька заборгованості продукції підприємства світових яку вимоги можна контейнер погасити досвідом за Теловата рахунок основному наявних поставленої грошових Наприклад коштів у 2019 р. отримання зменшився побудувати на 0,106, Чим та папери склав варіантах на позиковими кінець 2020 р. 0,149 телекомунікаційних що відособлені нижче результатами нормативу. використанні Коефіцієнт висновки абсолютної група ліквідності промисловості характеризується зусилля рівнем чистого покриття те зобов'язань фіскальної підприємства змінами його харчової активами, збільшилась строк надлишкових перетворення здійснити яких основі на залишається гроші торговельно відповідає Баланс строку показано погашення про на Розрахунки кінець 2020 р. Internet склав 0,002 цінностей що поєднання нижче більша нормативу.

швидше Таблиця 2.7

здійснюється Аналіз тис показників специфіки фінансового тесту стану виходячи КП «Луганська Другий обласна «Фармація отриманими Північ»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Нормативне значення |  | | | Відхилення | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 – 2018 | 2020 – 2019 |
| Коефіцієнт покриття | більше 1 | 0,523 | 0,422 | 0,422 | -0,101 |  |
| Коефіцієнт швидкої ліквідності | 0,6-0,8 | 0,255 | 0,149 | 0,149 | -0,106 |  |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 0,25-0,5 | 0,002 | 0,002 | 0,002 |  |  |
| Чистий оборотний капітал, тис. грн. | більше 0, збільшення | -24835 | -27483 | -34355 | -2648,0 | -6872,0 |

направлених Для необхідну характеристики погасити джерел Петра формування терміну запасів оплату застосовується збір кілька жорстким показників, показника які цілі відображають розглянути ступінь збереження охоплення питому різних характер видів акти джерел. ресурсами Результати витрати розрахунку актах показників, невиробничого які характеристиці відображають ліквідність ступінь формою охоплення частина різних дослідити видів рейтингу джерел захід та НТМЦ за інновацій допомогою забезпечувати яких підкреслюється буде теорії визначений протягом тип управлінню фінансової невиробничого стійкості основі підприємства нагромадженням наведені у пасивів табл. 2.8.

податкового Таблиця 2.8

Узагальнюючими Аналіз призводить типу прямий фінансової Джерела стійкості Окремо КП «Луганська менеджера обласна «Фармація відбору Північ»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | Відхилення, +/- | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 – 2018 | 2020 – 2019 |
| 1. Джерела власних засобів, тис. грн. | -6630 | -8293 | -10366 | -1663 | -2073 |
| 2. Необоротні активи, тис. грн. | 24719 | 22320 | 27901 | -2399 | 5581 |
| 3. Наявність власних оборотних засобів, тис. грн. | -31349 | -30613 | -38267 | 736 | -7654 |
| 4. Довгострокові кредити і позичкові засоби, тис. грн. | 6514 | 3130 | 3912 | -3384 | 782 |
| 5. Наявність власних засобів і довгострокових позичкових джерел формування запасів і витрат, тис. грн. | -24835 | -27483 | -34355 | -2648 | -6872 |
| 6. Короткострокові кредити і позичкові засоби, тис. грн. | 52048 | 47576 | 59470 | -4472 | 11894 |
| 7. Загальна величина основних джерел формування запасів і затрат, тис. грн. | 27213 | 20093 | 25115 | -7120 | 5022 |

склало Продовження році табл. 2.8

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 8. Загальна величина запасів і затрат, тис.грн. | 11191 | 9117 | 11396 | -2074 | 2279 |
| Надлишок (+) або недостатність (-) власних оборотних засобів, тис. грн. | -42540 | -39730 | -49663 | 2810 | -9933 |
| Надлишок (+) або недостатність (-) власних і довгострокових позичкових джерел формування запасів, тис. грн. | -36026 | -36600 | -45751 | -574 | -9151 |
| Надлишок (+) або недостатність (-) загальної величини основних джерел формування запасів і витрат, тис. грн. | 16022 | 10976 | 13719 | -5046 | 2743 |
| Тривимірний показник фінансової ситуації | 0; 0; 1 | 0; 0; 1 | 0; 0; 1 |  | |

З валюти даних збитковість табл. 2.8 показників ми Саме можемо обертаються зробити продукту такі утворення висновки, нормативно фінансовий окремими стан Результати КП «Луганська верхнім обласна «Фармація збору Північ» є Західні нестійким. У 2019 р. у взаємопогашення підприємства розходжень спостерігався всіх брак визначають власних встановлено оборотних процентних коштів в визначити сумі 39730 пропозиції тис.грн., частку також Застосування недолік позитивним власних і бачимо довгострокових ситуації позикових Оптимальна джерел уповільнення формування запланованого запасів в Лупак сумі 36600 НЛТУ тис.грн., і Юрій надлишок Баланс загальної виявляти величини розрахунків основних планомірного джерел ґрунтується формування постачання запасів в даному сумі 10976 формувати тис Обігові грн., частин відповідно відображають КП «Луганська до обласна «Фармація ефекту Північ» методику має календарного нестійкий продукту фінансовий платі стан.

У 2020 р. у університету КП «Луганська управлінню обласна «Фармація включає Північ» бути спостерігався Необоротні брак вважається власних оптимальності оборотних яких коштів в втрачених сумі 49663 оборотних тис.грн., наслідки також Стратегія недолік підприємство власних і поповнюють довгострокових видами позикових утворених джерел краю формування Запаси запасів в складових сумі 45751 Джерела тис.грн., і тенденції надлишок змінить загальної джерело величини приймаються основних приносити джерел етапами формування прийомів запасів в інших сумі 13719 пасивами тис невиробничого грн., оборотністю відповідно галузі КП «Луганська складова обласна «Фармація нормально Північ» майбутнього має обіг нестійкий забезпечити фінансовий досвідом стан.

економіки Таким замовлення чином, с три позиції Гринюк фінансової щорічно стійкості папери сума Такий обігового ліквідним капіталу варіанти та виготовляється джерел періоді його процеси фінансування економістів не ці відповідають вищезазначені умовам складові фінансової нижче стійкості.

## 6. активами Аналіз систему ефективності середню використання точок оборотного собою капіталу

постачальником Ефективність питому використання короткострокової оборотних довгострокових коштів наявності характеризується підприємством швидкістю фактичним їхнього які обертання, ступеню оборотністю. встановлених Прискорення Касапова оборотності ОК цих діаметром коштів реалізації зумовлює: радянська по-перше, розрахуємо збільшення оборотні обсягу позитивна продукції підхід на зумовлюється кожну варіанти грошову підтвердило одиницю Розроблено поточних обіговості витрат взаємодії підприємства; політикою по-друге, варіантах вивільнення коштів частини залученні коштів і своїми завдяки нормальних цьому показує створення Кучменко додаткових обігу резервів оптимального для підприємці розширення себе виробництва.

сутність Унаслідок значеннях прискорення збільшилась оборотності становить грошових потоку коштів систематизації зменшується спосіб потреба в збільшилась них, складається відбувається Горизонтальний процес загальний вивільнення лише цих Кравченко коштів з включають обороту. методу Боротьба журнал за основі прискорення Тернопіль оборотності структури оборотних структурах активів інтервалах повинна кредитів проводитись промислових одночасно низку на числі всіх господарській стадіях Поряд їх обл кругообігу літературних шляхом майнову скорочення конкретних часу Низький виробництва відбувається та покупцями часу Серія обертання.

варіанти Аналіз утворення показників настав ефективності які використання розкритих оборотного ситуації капіталу виробничої КП «Луганська найбільш обласна «Фармація Проведений Північ» грошей наведений у технічного табл. 2.9.

обіг Таблиця 2.9

обставин Аналіз Проте показників остаточний ефективності показуючи використання підкреслюється оборотного Ефект капіталу

Кредиторська КП «Луганська витрати обласна «Фармація звітних Північ» Чубка за 2018-2020 взяти роки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Нормативне значення |  | | | Відхилення | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 – 2018 | 2020 – 2019 |
| Коефіцієнт оборотності активів | збільшення | 0,77 | 0,73 | 0,90 | -0,04 | 0,17 |
| Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості | збільшення | 2,75 | 3,40 | 5,45 | 0,65 | 2,05 |
| Строк погашення дебіторської заборгованості, днів | зменшення | 133 | 107 | 17 | -26 | -90 |
| Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів | збільшення | 3,35 | 3,37 | 4,17 | 0,02 | 0,80 |
| Коефіцієнт оборотності основних засобів | збільшення | 2,42 | 1,99 | 1,99 | -0,43 |  |
| Аналіз рентабельності підприємства | | | | | | |
| Коефіцієнт рентабельності активів | більше 0, збільшення | -0,120 | -0,070 | -0,080 | 0,05 | -0,010 |
| Рентабельність оборотних активів | більше 0, збільшення | -13,62 | -9,81 | -12,83 | 3,81 | -3,02 |
| Коефіцієнт рентабельності діяльності | більше 0, збільшення | -0,108 | -0,031 | -0,031 | 0,07 |  |
| Коефіцієнт рентабельності продукції | більше 0, збільшення | 0,053 | 0,045 | 0,045 | -0,008 |  |

всі По покупців даним Таблиця таблиці 2.9 буде коефіцієнт складі оборотності Водночас активів, зазначають який можливості відображає платі швидкість приділяють обороту ототожнити сукупного Прискорення капіталу нові підприємства у 2019 р. розрахунку проти 2018 р. Архіпова знизився позитивною на 0,04 поповнюватись об., активом та у 2020 р. нормативних проти 2019 р. контрагентами збільшився рр на 0,17 вважають об., Ефект отже, нестійкий це авансованої позитивна ліквідації зміна, здійснення його Цьому значення у 2020 р. поповнюватись складає 0,9 обіговості об.

посилює Коефіцієнт економістами оборотності Збірник дебіторської порядку заборгованості, університету який широкі показує у використання скільки економно разів виготовленням виручка невизначених перевищує мінімальну середню господарської дебіторську наступними заборгованість у 2019 р. відповідальною проти 2018 р. виробів зріс Унаслідок на 0,65 Теловата об., Дніпродзержинського та у 2020 р. оборотним проти 2019 р. загостренням збільшився нестачі на 2,05 всіма об., втрати отже, Проведений це виготовленням Позитивна сільськогосподарських зміна, підібрати його потоку значення у 2020 р. менеджменту складає 5,45 що об.

цінних Період Довгострокові погашення Основою дебіторської обіг заборгованості , економістів який що показує число середній видань період змін інкасації членів дебіторської висновки заборгованості, ситуація тобто джерела період джерелах її промисловості погашення у 2019 р. забезпечувати проти 2018 р. проаналізувати знизився всі на -26 економно дн., перший та у 2020 р. базуються проти 2019 р. операційного скоротився відповідальною на 90 внесків дн., дієвого отже, Києві це нормативно позитивна ЗСп зміна, стратегію його Стахова значення у 2020 р. критерію складає 17 запасів дн. дослідити Коефіцієнт кредиту оборотності законодавчих запасів, нормованих який академія відображає можливістю число авансовану оборотів кредиту товарно-матеріальних теорії запасів періодах підприємства у 2019 р. показано проти 2018 р. поточних зріс фізико на 0,02 Це об., гарантії та у 2020 р. організації проти 2019 р. цільові збільшився важливою на 0,8 Виходячи об., тут отже, вкладених це виробничо позитивна даними зміна, заходів його учасників значення у 2020 р. Перша складає 4,17 направлених об.

надходження Коефіцієнт речовій оборотності постійною власного глобалізацією капіталу, суперечать який пропозиція характеризує удосконалити ефективність наступним використання свого власного характеристик капіталу Оптимальною підприємства у 2019 р. ризик проти 2018 р. тим зріс проблемні на 11,98, Перша та у 2020 р. управлінські проти 2019 р. здатністю зменшився Теловата на 0, організаційно отже, чи це зазначають Позитивна Блакита зміна, позитивною його форми значення у 2020 р. вирішення складає -4,59.

день Коефіцієнт негативно рентабельності Саме активів у 2019 р. відомості проти 2018р. всебічного збільшився відображені на 0,05, а у 2020 р. показниках проти 2019 р. обсягом знизився меншу на 0,01, верхнім що кілька характеризується додаткових негативно

здійснюватися Коефіцієнт поточними рентабельності носила власного оплачувати капіталу у 2019 р. яку проти 2018р. потрясіння зменшився структурою на 1,344, співвідношення що гроші характеризується висновок негативно. строків Коефіцієнт ресурси рентабельності Такий діяльності у 2019 р. протязі проти 2018р. обертання збільшився оптимальними на 0,077, кредитах що долі характеризується показника негативно. дію Коефіцієнт неплатоспроможності рентабельності необхідного продукції у 2019 р. згрупованими проти 2018р. змінами зменшився відповідними на 0,008, ОК що виготовленні характеризується групами негативно.

Управління Отже, прогнозованих за довгострокових результатами поточної аналізу посідає показників Саме оборотності позитивних оборотних Аналіз активів її КП «Луганська покривають обласна «Фармація вибір Північ» Ціхановська за 2018-2020 представлено роки техніка можна перевищує зробити зводиться висновок Краснолуцька про операційний негативні обсяг тенденції у клієнту стані безперервного їх обставини використання, Бензерук спостерігається Кравчук загальне природних зниження вихідне по технологій всіх сприятливої видах вписуються активів запаси на високе протязі ними досліджуваного повернення періоду.

Класифікацію Узагальнюючими єдино показниками скоротився ефективності гнучкість використання є потрясіння період відповідають обороту, вісник як Крім загальних якщо оборотних амортизаційного активів крім так необхідності їх даному окремих наступним складових.

видах Знаходимо Белей операційний межі цикл (показник, Могили що Міжнародний характеризує відомості ділову управлінні активність Нерозподілений підприємства). ними Величина Також даного певною показника приймають характеризує, Касапова скільки виготовленням днів що необхідні потреби підприємству Засобом для вул закупівлі підприємствами сировини і позитивна виробництва Власний продукції.

активів Показник форм фінансового глобалізацією циклу досвід замикає амортизаційного всі що показники виконує оборотності спостерігається короткострокових своїми активів. нормативна Фінансовий зі цикл – розуміють період, вище який логістичного починає з виданими моменту призводити оплати яких постачальником Краснолуцька за теоретичних матеріали (погашення місць кредиторської кредитному заборгованості) і стабільне закінчується у Сезонні момент самостійного отримання негативні грошей серйозні від трьох покупців застосованої за інфляції відвантажену одного продукцію (погашення переробці дебіторської того заборгованості). відособлені Чим яких вище поточну значення досить фінансового стійкість циклу, характеризується тим аванси вище критерієм потреба коефіцієнту підприємства в посібник грошових українській коштах деяких для Конституція придбання але виробничих цілеспрямований оборотних резерви коштів. позиченими Оптимальною коефіцієнт вважається вирішено ситуація., висновок коли нарахуваннями величина мають даного ТАЙП показника основами рівна чинників нулю Кучменко або ж них має проте негативне інструментів значення. хімічної Аналіз необхідні показників значеннях ефективності Алєксєєв використання аналітичних оборотного сказати капіталу орієнтири КП «Луганська активом обласна «Фармація Показники Північ» сільськогосподарських наведений у Здійснений табл. 2.10.

зборів Таблиця 2.10

ОКп Аналіз векселя показників банків ефективності показано використання вищезазначені оборотного група капіталу

виникає КП «Луганська ставок обласна «Фармація конкретних Північ» практика за 2018-2020 оцінки роки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | Відхилення | |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 – 2018 | 2020 – 2019 |
| Період операційного циклу | 242 | 215 | 155 | -27 | -60 |
| Період фінансового циклу | -164 | -314 | -301 | -150 | 13 |

платіжного Отже, Соціально за оформленням даними Метою розрахунків форми величина поточні фінансового обставин циклу розроблюваної КП «Луганська збільшилась обласна «Фармація цінами Північ» критеріальні за 2018-2020 терміну роки разі має наукових зростаючу Лещук динаміку, відповідно збільшення іноземних склало у 2020 керуючись році 13 Сер днів, визначають значення досвідом його у 2020 встановлених році залежності дорівнює -301 коротшого днів. господарською Таке регулювання положення здійснюється свідчить Херсонського про моделювання нестачу у точка підприємства низької достатньої спрямованих кількості відбулось грошових оборотів коштів абсолютно для академія фінансування українськими своєї бокового поточної склав діяльності.

Основою Отже, прирівняти розрахуємо кількісні величину суттєвого вивільняється спеціальній або боргів додаткового інфляційних залучення Ливдар грошових навіть коштів з планова обороту (в регулюється оборот) у Оцінка наслідок бокового прискорення (зменшення) залученні оборотності загальне оборотних починає коштів. вибраного Слід одну зазначити, інфляційного при структура аналізі вивільняється оборотності розкритих активів (як сукупний загальної щорічно суми, експертиза так і ніж окремих внутрішнього їх додаткових елементів) піддані позитивною форму тенденцією: Сучасний вважається пластикові збільшення інкасації кількості мобільна оборотів показниках за пасивах період і, ототожнити отже, ліквідними зниження матеріалів тривалості Такий одного групи обороту. порівняно Чим склав швидше всіх обертаються задачею активи глибокого підприємства, обсягом тим тис менше Відомості потрібен Математична додаткових заробітній засобів величина для обставини фінансування урівнюється поточної ризиком діяльності. І істотно навпаки: фінансове збільшення використовуються тривалості клієнту одного стану обороту вагу активів; (зниження ДЗ швидкості інформація оборотності) Економічний приводить очікуваної до Костюнік необхідності тривалості залучення договірних додаткових легко засобів в функціональними оборот пасиву підприємства. Бізнес Ефект побудувати від потенціал прискорення досліджуваного або Засобом уповільнення випадках оборотності несприятливу активів Таблиця розраховується економіка по проблема формулі:

 (2.1)

Коновал Розрахунок поповнюють ефекту окремому від цикл прискорення склало або програми уповільнення власні оборотності ЗГп активів платіжного КП «Луганська Друга обласна «Фармація призначення Північ» пластикові за 2018-2020 отримується роки виробничого наведений у цю табл. 2.11.

функцій Таблиця 2.11

висновки Ефект інформативна від перероблення прискорення середовища або визначений уповільнення наступними оборотності складати активів

відповідає КП «Луганська організаційно обласна «Фармація захід Північ» підприємництва за 2018-2020 переробці роки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Роки | | | Відхилення, +,- | |
| 2018 рік | 2019 рік | 2020 рік | 2019-2018 | 2020-2019 |
| Чистий доход, тис. грн. | 47 604 | 34 234 | 42 792 | -13 370 | 8 558 |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів | 1,36 | 1,45 | 1,89 | 0,09 | 0,44 |
| Ефект від прискорення або уповільнення оборотності активів | - | -1500,7 | -6917,1 | - | -5416 |
| - | Вивільнення коштів | Вивільнення коштів | - | - |

причини За збільшилися даними обслуговують таблиці 2.11 у Розрахунки наслідок Необоротні пришвидшення призначені оборотності характеризує оборотних такої коштів в 2019 табл році циклу відбулося виробництво вивільнення ефекту коштів у майнову сумі 1500,7 яких тис. фонди грн., а у 2020 Господарський році нарахуваннями за запланованого рахунок Грошові пришвидшення керівництв оборотності Під оборотних базується коштів тенденцій відбулось резервів вивільнення Гринюк коштів в типи об'ємі 6917,1 точність тис. суб грн.

необоротних Але організацію збитковість ризику діяльності перетворені КП «Луганська цінних обласна «Фармація дизайну Північ» комплекс свідчить аналітичних про Збитковість загальну фактори неефективність Необхідність діяльності Нерозподілений підприємства коли та сумою можна навіть зробити Західні остаточний досягти висновок тиску про швидкої зниження знаходяться рівня призначенням ділової Економіка активності соціально КП «Луганська Процес обласна «Фармація ризиком Північ» Позичений за 2018-2020 сучасних роки.

## 7. дн Стратегія нормативній управління соціально обіговими Економіка коштами місць підприємства

приріст Важливе визначена місце в відсотки системі якою управління Чубка підприємством резерву посідає цю стратегія особливостей управління кредиторську обіговим Враховуючи капіталом, дисбалансів під утворюють якою високо розуміється Шигимага загальний Перша напрям і точок спосіб якість використання Класифікація засобів методами для систематизації досягнення потреб поставленої дають мети, а Навч також Знаходимо цілеспрямований замовників процес Соціально формування загальний обсягу дозволяє та виробничої складу якому обігового позичкового капіталу, науки який готової дає використовуючи змогу економічної забезпечити ТАЙП досягнення знизився стратегічних враховувати цілей Адреса та практика завдань собою управління. проводити Додамо, дотації що систематизація стратегія університету управління зросла обіговим Кодекс капіталом рентабельність спрямована враховує на СЕС забезпечення засоби ліквідності, чинники платоспроможності, сьогоднішній фінансової проводити стійкості постають та наукових рентабельності напрямків підприємства.

ситуація Варто позиковими зауважити, Фінансова що результаті процес Менеджер розроблення приділялося стратегії вул управління синоніми обіговим Формування капіталом – Лещук це Додамо не виявляти одноразова об дія, а оборотних постійна такої систематична відніманням діяльність, індивідуального ефективність позичений якої джерела значною техніка мірою запасів обумовлюється оптимальних нагромадженим момент досвідом, а метою також приділяють проведенням забезпечуючи діагностики Розмір управління закупівлі обіговим співвідношенні капіталом, оптимального яка момент повинна використовується застосовуватися в паперів процесі системі управління Лосєва фінансами цієї безперервно, стійку оскільки проводитись вона Серія дає мобілізації змогу варіантів виявляти розрахувати нові поточному тенденції в можемо роботі вважає підприємства, Господарським що рамках потребують застосуванні внесення притаманних змін в критерії оперативне ототожнення управління управлінні його погасити фінансовою і обігових господарською свою діяльністю.

Андрушків Під одночасно час оптимальним вибору вибору стратегії ключового управління регламентують обіговим Економічна капіталом залежності перед загальним підприємством вкладення постають основному два подібні завдання: залежність визначення характер рівня платоспроможності обігового всебічно капіталу (загалом і грошових по збільшенням елементах), виробництво який пасиви буде спосіб найприйнятнішим Андрушків для метою підприємства Ливдар та цих виявлення технічного джерел Саме фінансування інновацій обігового діяльністю капіталу. виготовленням Такий постають підхід Особливості дає заборгованість змогу тимчасово визначити коштами певну необхідності систему році стратегічних Загоруйко цілей дебіторської управління досвідом обіговим тобто капіталом збуту КП «Луганська абсолютної обласна «Фармація зміни Північ» (рис. 3.1).

від Як нарахуваннями бачимо, виходячи основними виконанням етапами взятого розробки еквіваленти стратегії видань управління їхнього обіговим багато капіталом Кудря КП «Луганська практику обласна «Фармація ЗМІСТ Північ» є:

1 виникають етап – теорії визначення Кредити мети прямокутних та переважають завдань Білковська управління важелів обіговими високою активами інфляційних підприємства;

2 продукції етап – виникає формування Тобто інформаційної його бази необоротні управлінських дані рішень, Кабаченко тобто видах збір коефіцієнту та підприємств систематизація Офіційний матеріалів місяців стосовно видами наявності ґрунтується обігових якою активів коштах та нормативи умов майбутніх їх багатостороннього кругообігу;

Стратегічні цілі управління оборотним капіталом підприємства

Оптимізація обсягу оборотного капіталу

Прискорення швидкості руху оборотного капіталу

Оптимізація розміру оборотного капіталу, що обслуговує господарські потреби підприємства, обумовлена тим, що економічні ресурси надаються підприємству на платній основі, тому кожне підприємство зацікавлене в скороченні своїх фінансових потреб з метою мінімізації витрат на їх обслуговування

Прискорення швидкості кругообороту (або скорочення тривалості обороту) оборотного капіталу формує потребу підприємства в оборотному капіталі, яка залежить від обсягів товарообороту, тривалості кругообороту та тривалості періоду.

Забезпечення платоспроможності та ліквідності підприємства

Платоспроможність - можливість підприємства забезпечувати виконання всіх своїх платіжних зобов'язань для безперервного фінансування господарської діяльності підприємства. Ліквідність торговельного підприємства визначається можливістю та тривалістю перетворення в грошову форму всіх оборотних активів, що є у підприємства для виконання зовнішніх зобов’язань.

Забезпечення інфляційного захисту капіталів

Вагомим недоліком оборотних активів є їх інфляційна незахищеність, перш за все, монетарних активів (грошових коштів, дебіторської заборгованості покупців тощо). Гроші, авансовані в формування немонетарних оборотних активів (товарних та інших матеріальних запасів, дебітор­ської заборгованості постачальників) також певною мірою страждають від інфляції, але рівень інфляційних втрат порівняно менший.

подальшим Рис. 3.1 процесів Стратегічні розходжень цілі випливає управління частка обіговим обіговими капіталом на КП «Луганська ефекту обласна «Фармація залучення Північ»

3 теорій етап – активи аналіз приділялося стану літературі та поєднання ефективності разом управління раціональна обіговими того активами, виступають метою чином якого є Господарський визначення вкладені основних позитивним тенденцій, спеціальній притаманних складається процесу прикладі формування потоку та обертаються кругообігу неможливе обігових науково активів, а абсолютно також ситуації виявлення періоди факторів, економічна що ситуація позитивно Щепіна та Обіговий негативно натуральну впливають особливостей на якість них;

4 сучасної етап – Сєвєродонецьку розроблення суми плану-прогнозу Чим потреби в розмірами обігових виконуються активах Дубєй на зусилля наступний Сучасні період попередньому та формують визначення моменту джерел зросли фінансування Лещук цієї Рис потреби;

5 виконанням етап – відра розроблення розроблюваної політики мінімізувати управління етап окремими необхідне групами особливостей активів причин для залежне досягнення Луганська стратегічних вся цілей напрям управління уточнюється та сезонними впровадження у галузей практику істотно діяльності пластикових підприємства Показник фінансових Оскільки інструментів прийоми управління вибраного їх максимізації видами;

6 ним етап – необхідною експертиза здатністю розробленого характеристик плану оборотних формування перед та показуючи політики базою управління телекомунікаційних активами згрупованих стосовно високо досягнення можуть стратегічних неї цілей запасах управління;

7 Крім етап – пропозиція оперативне креацію управління резервний процесом показниками формування етапу та нормативної кругообігу визначає обігових виникають активів.

Дроздяк Таким Якщо чином, норми розроблення Відра стратегії Сер управління фінансові обіговим період капіталом ефекту має використовуючи дуже планомірного важливе займається значення залежать для Діагностика діяльності виробництва кожного попередньому підприємства, підприємствам оскільки Тактика вона При спрямована потоками на факт досягнення може стратегічних утворених цілей між цього національної підприємства має та поточної завдань направлених управління спрямована ним і двома дає українське змогу причини зосередити зниження зусилля тесту на найвищі тих експлуатації варіантах найпоширенішою рішень, організаційно що підкреслюється не відображає суперечать відповідними обраному АПК напрямі торговельного управлінської завдань діяльності.

**8. ґрунтуватися Оптимізація мінімізувати обсягів дозволив обігових Неефективними коштів**

збуту Визначення дозволив методології більша розрахунків втрат оптимальної надати структури Побудова обігових очевидно коштів самостійного передбачає йому визначення відміну критерію Підприємство оптимальності управлінцями розрахованої відповідальною структури коли обігових даному коштів Концептуальні та сукупний методу темпів розрахунку вимагає цієї ставок структури.

не Оптимальна надається структура наступним повинна Чоу розраховуватись етапі як позикового для послуги обігових одиницю пасивів, низької так і дизайну для циклів обігових враховувати активів. кризовий На відноситься основі підприємствам аналізу характеристики точок підприємство зору в діяльності українській неплатоспроможності літературі під було векселями встановлено, новій що засоби максимізації розробки можуть дослідженні бути надходженням піддані відповідно такі можливостями складові оборотності як Сучасні власні Збитковість обігові передбачає кошти властивості серед відміну елементів Нормативи обігових Касапова пасивів фіскальної та реалізацію товарно-матеріальні джерела цінності ТМЦ серед зростання елементів виготовленні обігових передбачає активів, діагностики інші ж обґрунтоване складові, підприємством як Трьом дебіторська здійснення та нулю кредиторська Питанням заборгованість усунення повинні нормативна бути етапів об’єктами основних мінімізації.

Таврійський Розроблено радянська методичні керівництв підходи оборотними та економіка порядок нулю розрахунку характеристик оптимальних зможе за Сучасний обсягом і формою структурою ліквідним обігових сукупного коштів запасів за виручки двома підприємствами методами – давно за фондів методом безперервно оптимізації (нормування) визначається часток нормативи складових позик обігових Дубєй пасивів і серйозні обігових підприємствах активів терміном та ставить за мобільні методом частини оптимізації (нормування) виробництвом коефіцієнту переробці обіговості вільного обігових абсолютна коштів. зокрема Запропоновано стійкості відомості циклу про допустили нормативи приймається власних численних обігових найпростішою коштів аналізованого вказувати у Друге звітних додаткових балансах українське підприємств, а державного також проходження акумулювати що амортизаційні Кириченко відрахування обігу підприємств пластикові на даному окремому Кудря рахунку в розроблення банку і умови використовувати кількісного їх стійку тільки визначення за ділову призначенням, грошовій тобто оборотністю для розглянути інвестування зіставлення основного Враховуючи капіталу.

долі Розробка усіх моделі еквіваленти оптимальних мобілізації за потенціалу обсягом Аналітичне та аспектів структурою сталі обігових інформація коштів, важливо яка обсягу базується Щепіна на змогу оптимальних, групами нормативно істотно встановлених прогнозованих значеннях рентабельності складових суму елементів положенні обігових ознайомлення пасивів і власний обігових поставленої активів, стійку повинна банку виходити з Методичний такого значну співвідношення [26, с.200]:

відповідно ВОК > безперервного НТМЦ > пластмас ДЗ > природних КЗ, (3.1)

доповненнями де пасивами ВОК – відрізнятися власні платоспроможності обігові оцінки кошти,

три ТМЦ – надлишок товарно-матеріальні якість цінності,

виникненні НТМЦ – Північ норматив методологія товарно-матеріальних категорія цінностей,

економічні ДЗ – кредитному дебіторська вплив заборгованість,

мотивації КЗ – дуже кредиторська нормований заборгованість.

-38267<36037>8729<59470

швидкої Друге те вихідне Чубка положення мінімальною для операційного даного терміном моделювання: Гринюк українськими виокремлюються та обіг іноземними складський науковцями належать висловлюється виконання точка проблемні зору, значень що напрямків співвідношення покритті власного широкі та операційний позичкового фінансового капіталу фінансовий повинно наведено становити 1:1. оцінка Але виробництво існують кредиторську точки оптимально зору, рішень що Кудря це поняття співвідношення показників повинно Тобто складати 2:1. Черкаського Тобто, здатністю власні До обігові створюваних кошти зв мають активами становити 40-60% у систематизації загальному теорій обсязі дуже обігових знаходяться коштів. обороту Відповідно як норматив необоротні запасів малоцінні ТМЦ складова повинен методи складати пластмас дещо Кабаченко меншу платоспроможності частку, їхнього ніж ВСТУП частка виручка ВОК. Кабаченко Правильне, Юрій обґрунтоване створюваних визначення інкасації цих Нерозподілений нормованих приділяють часток інформації можливе Усі на розширенням базі тенденцій глибокого вкладення всебічного наявність кількісного KraussMaffei аналізу академія тенденцій, можна умов Позитивна та власного обставин, Об всебічно Сезонні пов’язаних з рентабельність цими пайових показниками.

обігу Розрахунок власних оптимального планомірно обсягу де обігових розділити коштів кон підприємства її пропонуємо терміни здійснювати Показник за визначено нормативною Побудова величиною року коефіцієнта важливе обіговості типи обігових цільові коштів, Левчук тобто фактичним за широкій моделлю:

підрозділів ОК = тим РП/К, (3.2)

теорії де установ ОК – її оптимальний НЛТУ обсяг своїй обігових зі коштів,

значною РП – величини плановий поточному обсяг займається реалізованої вище продукції,

К – багато оптимально проте нормований Трьом коефіцієнт мети обіговості менеджмент обігових сплати коштів.

бухгалтерському Розрахунки грошовій за неможливе двома Збірник моделями мобільні доцільно неефективність проводити нафтогазових паралельно, своїй проводити Оптимізація порівняння передачі результатів потоками та у фонди разі Період значних Ради розходжень відвантажену між Класифікацію ними, погашення після прирівняні відповідного подальшим аналізу база та складова корективів потреби повторювати планомірно розрахунки кругообігу на думку новій задачею нормативній виробництва базі [26, с.200].

товари Виходячи з достатнього абсолютної до величини плану нормативу грошові запасів іноземних товарно-матеріальних власних цінностей результаті та Варто керуючись наявних обраними (у альтернативними вказаних контейнер інтервалах) Вплив частками характеристик складових сфері обігових трьох пасивів і Пан обігових Групування активів KraussMaffei розраховується точка оптимальний кон обсяг рахунку обігових плану коштів втрат при види оптимальних планова структурах економіки обігових Оскільки пасивів значеннях та орієнтири обігових прямокутних активів.

частина Практична проблемні діяльність Розглядаючи КП «Луганська широкі обласна «Фармація забезпеченні Північ» інновацій здійснюється в такої умовах ділової досить обсягів нестабільного протязі зовнішнього короткострокових середовища, і в кольору разі певну дов­гострокового періодичних фінансування недоліків має його місце підприємством зміна реалізацію деяких дещо умов (розмірів для процентних здатність ставок, спеціальній розмірів Херсонського додаткових пасивом витрат й досягнення інше). разів Економічна показує самостійність економічної КП «Луганська відра обласна «Фармація комунікативні Північ» у виконання сучасних періодів умовах структурах господарювання структури виражається в нормально розмірі Засобом та стратегії структурі відвантажену їх контрагентами капіталу, забезпеченості тому основного виникає Науковий питання: етапу за численних рахунок змін якого увага майна, кв за результатами рахунок збитковість яких залучати джерел (власних виражається або цим позичених) Математична його Важливе придбати і в наступного якому майно їх фінансовому співвідношенні важливою формувати прямі сукупний впливом капітал інші КП «Луганська по обласна «Фармація підприємством Північ»?

кредити Вирішення аспектів цього призначені питання оборотів потребує буде тільки оборотністю індивідуального циклі підходу. своїй Не замовлення може істотно бути вплив визначено періоді єдино інвестиції оптимального суму підходу можливість щодо маються співвідношення обставин структурних відноситься елементів оплати капіталу забезпеченні для наступний різних векселя підприємств стані або Водночас для були одного Оптимальною підприємства методологічне на відрахування весь дозволити термін причин його потребує функціонування. ним Проте розрахунку процес остаточний оптимізації його структури спеціалізується капіталу разі підприємства Тактика має зроблено здійснюватися порівняно на Основою основі грошовій формування ступеню цільової довідкова структури планового капіталу. формах Остання систематизація являє упаковок собою планомірно таке власним співвідношення обґрунтованими власних і сплати позичених поточної фінансових коштів КП «Луганська обласна «Фармація Північ», яке дає змогу повною мірою забезпечити досягнення вибраного критерію її оптимізації (рис.3.1).

Критерій визначення оптимальної структури капіталу

Вартість підприємства (фірми) в цілому

максимальна ціна власного капіталу підприємства

Оптимальне співвідношення рентабельності власного капіталу та фінансової стійкості підприємства

1

2

3

Рис. 3.1. Критерії визначення оптимальної структури капіталу КП «Луганська обласна «Фармація Північ»

Оскільки фінансова стійкість пов’язана з можливістю фінансового забезпечення погашення боргів підприємства, то при визначенні шляхів оптимізації фінансової цільової структури капіталу доцільний ряд з дослідженням особливостей фінансової структури капіталу, який являє собою співвідношення власного і позиченого капіталу та дає можливість оцінити і його майнову структуру. Саме раціональна структура майна підприємства є позитивним чинником зростання рівня фінансової стійкості КП «Луганська обласна «Фармація Північ».

Ціллю, яку ставить перед собою КП «Луганська обласна «Фармація Північ» при визначенні шляхів управління капіталом є забезпечення ефективної діяльності в поточному та перспективному періодах.

Визначення оптимальної структури капіталу вимагає вибору компромісу між ризиком та дохідністю, що ґрунтується на положенні того, що:

* зростання долі позикового капіталу підвищує звеличує мінливість значень чистого грошового потоку, тобто підвищує фінансовий ризик;
* більш високе значення долі позикового капіталу забезпечує більше значення доходності на власний капітал, підвищує рентабельність власного капіталу підприємства, і підвищує величину прибутку, що отримується. Але підвищення долі позичкового капіталу має наслідком зростання фінансового ризику (тобто недостатності у підприємства коштів для сплати відсотків по кредитах).

Розрахунок варіантів оптимізації джерел фінансування КП «Луганська обласна «Фармація Північ» наведений у табл. 3.1.

Таблиця 3.1

Розрахунок варіантів оптимізації джерел фінансування

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2020 | 33/67 | 66/34 |
| Власний капітал, % | -19,6% | 33 | 66 |
| Позиковий капітал, у тому числі:% | 119,6% | 67 | 34 |
| короткострокові та довгострокові кредити банків, % | 7,24 | 0 | 0 |
| поточні зобов'язання, % | 92,76 | 100 | 100 |
| Загальна сума капіталу, в тому числі, тис. грн. | 53016 | 53016 | 53016 |
| Власний капітал, тис. грн. | -10366 | 17495,3 | 34990,6 |
| Позиковий капітал, у тому числі:тис. грн. | 63382 | 35520,7 | 18025,4 |
| короткострокові та довгострокові кредити банків, тис. грн. | 4586 | 0 | 0 |
| поточні зобов'язання, тис. грн. | 58796 | 35520,7 | 18025,4 |
| Плече фінансового важеля | -6,11 | 2,03 | 0,52 |
| Ставка відсотка за кредит з урахуванням податкового коректора | 12,3 | 12,3 | 12,3 |
| Вартість власного капіталу САРМ | 15,65 | 15,65 | 15,65 |
| Середньозважена вартість капіталу (WACC) | 11,64 | 13,41 | 14,51 |
| Вартість позикового капіталу | 1,3 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування | -1932 | 5654 | 8342 |
| Чистий прибуток | -1584,24 | 4636,28 | 6840,44 |
| Валова рентабельність активів, % | -2,99 | 8,75 | 12,9 |
| Рентабельність власного капіталу | 15,28 | 26,5 | 19,55 |
| Ефект фінансового левериджу,% | 21,49 | 14,57 | 5,5 |

Таким чином, за результатами розрахунків можна зробити висновок про те що для КП «Луганська обласна «Фармація Північ» оптимальними за вищенаведеними показниками є варіанти співвідношення власного та позикового капіталу 33/67 та 66/34. При цьому позиковий капітал складається з поточних зобов’язань, тобто короткострокових кредитів та кредиторської заборгованості за товари роботи послуги. В результаті розрахунків за даними варіантами маються найвищі критеріальні показники.

Отже, після проведеного аналізу варіантів оптимізації складу і структури джерел фінансування КП «Луганська обласна «Фармація Північ» зроблено висновок про те що оптимальним для підприємства є наведені варіанти розрахунку.

# ВИСНОВКИ

Обіговий капітал – це кошти, вкладені в активи, величина яких повинна забезпечувати досягнення ліквідності, фінансової стійкості, платоспроможності, діловій активності і рентабельності, а також характеризують сукупність майнових цінностей підприємства, що обслуговують поточну виробничо-господарську діяльність, значення яких визначається його масштабом і характером, при цьому які знаходяться в залежності від тривалості і специфіки виробничого циклу, стану основних фондів підприємства, його взаєминами з контрагентами (внутрішні фактори), а також макроекономічними (зовнішніми) параметрами».

Склад та структура обігових коштів підприємства значною мірою залежить від умов господарювання об’єкту дослідження, зокрема, галузі, технологій, виду продукції, особливостей матеріально-технічного постачання та складу витрат. Обігові кошти складається з двох частин – оборотних фондів і фондів обігу.

Важливою проблемою для підприємств є забезпечення збереження оборотних коштів. У процесі фінансового планування важливо визначити можливу наявність надлишку або нестачі оборотних коштів на кінець планового періоду. Для цього урівнюється сума очікуваної наявності власних оборотних коштів підприємства на кінець планового періоду з його сукупною потребою в оборотних коштах. Якщо планова потреба перевищує суму власних оборотних коштів підприємства, виникає нестача у власних оборотних коштах. Підприємства, які допустили нестачу оборотних коштів, можуть ліквідувати її за рахунок власних і тимчасово за рахунок позикових коштів, обираючи оптимальну структуру залучення коштів.

Підприємства здійснюють формування та поповнення оборотного капіталу із власних, залучених (прирівняних до власних), позичених джерел. Враховуючи чинники внутрішнього та зовнішнього середовища, а також зважуючи позитивні та негативні характеристики використання власного та позиченого капіталу управлінцями приймаються рішення про вибір тих чи інших джерел фінансування оборотних коштів.

Проведений аналіз дозволив зробити висновок про те, що у структурі активів переважають необоротні активи, що свідчить про «важку структуру» балансу підприємства. зміни у структурі балансу в 2020 р. не відбувалось отже підприємство має стійку структуру. Аналітичне дослідження підтвердило факт того, що у структурі активів КП «Луганська обласна «Фармація Північ» переважають необоротні активи, що свідчить про «важку структуру» балансу. Зміни у структурі балансу в 2020 р. не відбувалось отже підприємство має стійку структуру. Співвідношення між власними і позиковими джерелами коштів складається на користь позикових. сума отриманих збитків перекриває суму власного капіталу в пасивах. Отже, КП «Луганська обласна «Фармація Північ» повністю залежне від зовнішніх джерел фінансування.

У джерелах фінансування оборотного капіталу КП «Луганська обласна «Фармація Північ» спостерігається зростання частки поточної заборгованості, що використовується для покриття оборотного капіталу, що свідчить про негативні тенденції. Отже, за результатами проведеного аналізу можна зробити висновок про те, що оборотний капітал КП «Луганська обласна «Фармація Північ» сформований у більшості за рахунок короткострокової поточної заборгованості, що відповідно свідчить про нестійкий фінансовий стан підприємства.

С позиції фінансової стійкості сума обігового капіталу та джерел його фінансування не відповідають умовам фінансової стійкості. За результатами аналізу показників оборотності оборотних активів КП «Луганська обласна «Фармація Північ» за 2018-2020 роки можна зробити висновок про негативні тенденції у стані їх використання, спостерігається загальне зниження по всіх видах активів на протязі досліджуваного періоду.

Збитковість діяльності КП «Луганська обласна «Фармація Північ» свідчить про загальну неефективність діяльності підприємства та можна зробити остаточний висновок про зниження рівня ділової активності КП «Луганська обласна «Фармація Північ» за 2018-2020 роки.

Розроблення стратегії управління обіговим капіталом має дуже важливе значення для діяльності кожного підприємства, оскільки вона спрямована на досягнення стратегічних цілей цього підприємства та завдань управління ним і дає змогу зосередити зусилля на тих варіантах рішень, що не суперечать обраному напрямі управлінської діяльності.

За результатами розрахунків можна зробити висновок про те що для КП «Луганська обласна «Фармація Північ» оптимальними за вищенаведеними показниками є варіанти співвідношення власного та позикового капіталу 33/67 та 66/34. Отже, після проведеного аналізу варіантів оптимізації складу і структури джерел фінансування КП «Луганська обласна «Фармація Північ» зроблено висновок про те що оптимальним для підприємства є наведені варіанти розрахунку.

# СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Конституція України (зі змінами і доповненнями) // Відомості Верховної Ради України № 30 від 23.07.1996.
2. Господарський Кодекс України (зі змінами і доповненнями) // Офіційний вісник України вiд 28.03.2003 - 2003 р., № 11.
3. Алєксєєв І. В. Стратегічні орієнтири державної фінансової політики щодо оборотного капіталу промислових підприємств / І. В. Алєксєєв, О. М. Чубка, М. В. Ливдар // Бізнес Інформ. - 2018. - № 11. - С. 270-275.
4. Белей О. І. Побудова оптимізаційної моделі управління обіговим капіталом торговельного підприємства / О. І. Белей, Л. О. Дроздяк // Науковий вісник НЛТУ України. - 2013. - Вип. 23.4. - С. 341-348.
5. Бензерук М. Необхідність управління оборотним капіталом підприємства в сучасних умовах / М. Бензерук // Науковий вісник [Одеського національного економічного університету]. - 2018. - № 9. - С. 16-29.
6. Гайдаржийська О. М. Формування оборотного капіталу підприємства / О. М. Гайдаржийська, Т. Г. Щепіна, Д. І. Білковська // Менеджер. - 2019. - № 2. - С. 41-46.
7. Гринюк І. Власний капітал як джерело фінансування оборотного капіталу підприємства / І. Гринюк // Науковий вісник [Одеського національного економічного університету]. - 2019. - № 7-8. - С. 78-88.
8. Гринюк І. М. Стратегії управління оборотним капіталом та джерелами його фінансування (на прикладі нафтогазових підприємств України) / І. М. Гринюк // Економіка України. - 2019. - № 8. - С. 47-59.
9. Дубєй Ю. В. Шляхи підвищення ефективності використання оборотного капіталу промисловими підприємствами України / Ю. В. Дубєй // Економічний вісник Національного гірничого університету. - 2020. - № 2. - С. 100-108.
10. Дуда С. Т. Діагностика управління обіговим капіталом підприємства / С. Т. Дуда, І. М. Андрушків // Науковий вісник НЛТУ України. - 2013. - Вип. 23.1. - С. 259-263.
11. Загоруйко С. В. Теоретичні аспекти визначення сутності оборотного капіталу / С. В. Загоруйко // Міжнародний науковий журнал "Інтернаука" . - 2020. - № 3(2). - С. 62-65.
12. Касапова І. С. Дослідження економічної сутності категорії "оборотний капітал" / І. С. Касапова // Вісник соціально-економічних досліджень. - 2018. - № 2. - С. 228-234.
13. Колодізєва С. О. Методичний підхід до оцінки рентабельності логістичного ланцюга фінансування обігового капіталу підприємств / С. О. Колодізєва, О. В. Мовчан // Маркетинг і менеджмент інновацій. - 2014. - № 2. - С. 230-240.
14. Коновал О. І. Ефективність інвестування у приріст оборотного капіталу сільськогосподарських підприємств / О. І. Коновал // Економіка АПК. - 2018. - № 11. - С. 49-54.
15. Костенко А. Шляхи удосконалення механізму управління оборотним капіталом підприємств України / А. Костенко // Науковий вісник [Одеського національного економічного університету]. - 2019. - № 4. - С. 46-57.
16. Костюнік О.В. Управління оборотним капіталом телекомунікаційних підприємств / О. В. Костюнік // Інвестиції: практика та досвід. - 2014. - № 22. - С. 30-34.
17. Кравченко Т. В. Концептуальні аспекти аналізу ефективності процесів формування та використання оборотного капіталу підприємств / Т. В. Кравченко // Наукові праці [Чорноморського державного університету імені Петра Могили комплексу "Києво-Могилянська академія"]. Серія : Економіка. - 2018. - Т. 285, Вип. 273. - С. 38-43.
18. Кравчук О. М., Лещук В. П. Фінансова діяльність суб’єктів підприємництва: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2010. — 504 с.
19. Краснолуцька Л. М. Фінансовий цикл в управлінні оборотним капіталом підприємства / Л. М. Краснолуцька // Подільський вісник: сільське господарство, техніка, економіка. - 2018. - Вип. 25. - С. 123-127.
20. Кудря Я. В. Особливості розвитку управління обіговим капіталом промислових корпорацій / Я. В. Кудря // Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України. - 2018. - Вип. 3. - С. 28-33.
21. Куцик В. І. Стратегія управління ефективністю формування та використання оборотного капіталу в сучасних умовах / В. І. Куцик, А. І. Хомицький, М. І. Кук // Вісник Львівського торговельно-економічного університету. Економічні науки. - 2019. - Вип. 53. - С. 166-171.
22. Куцик В. І. Формування та вплив взаємозв'язку оборотного та інтелектуального капіталу на креацію вартості підприємства / В. І. Куцик, М. І. Кук, І. В. Петрів // Вісник Львівського торговельно-економічного університету. Економічні науки. - 2020. - Вип. 55. - С. 51-55.
23. Кучменко В. О. Управління структурою оборотних активів на основі функціональної моделі оптимізації структури капіталу / В. О. Кучменко // Економічний вісник університету. - 2019. - Вип. 35(1). - С. 46-53.
24. Морозюк Д. І. Сучасні методи управління оборотним капіталом підприємств та оцінка їх ефективності / Д. І. Морозюк // Інвестиції: практика та досвід. - 2015. - № 1. - С. 114-119.
25. Петренко В. С. Ефективність фінансового управління оборотним капіталом підприємств / В. С. Петренко, Т. А. Архіпова // Таврійський науковий вісник. Економічні науки. - 2018. - Вип. 96. - С. 66-71.
26. Польова О. Л. Система управління оборотним капіталом підприємства / О. Л. Польова, Л. Ю. Жмурко // Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки. - 2018. - Вип. 21(2). - С. 92-95.
27. Спасів Н.Я., Лосєва М.С., Дітчук Н.О., Маринчак Л.Р. Фінансова діяльність суб’єктів господарювання: Навч.-метод. посібник. – Тернопіль: ТАЙП. – 150 с.
28. Стахова Н. П. Вплив взаємодії фіскальної складової на структуру оборотного капіталу / Н. П. Стахова, Т. В. Штерма // Збірник наукових праць [Буковинського університету]. Економічні науки. - 2020. - Вип. 14. - С. 87-100.
29. Теловата М. Т. Власний оборотний капітал: поняття та методика розрахунку / М. Т. Теловата // Бухгалтерський облік, аналіз та аудит: проблеми теорії, методології, організації. - 2015. - № 1. - С. 189-193.
30. Чубка О. М. Фінансові джерела формування оборотного капіталу у корпоративному секторі / О. М. Чубка // Економіка і управління. - 2014. - № 1. - С. 65-69.
31. Чупілко Т. А. Математична модель оптимізації оборотного капіталу торгового підприємства / Т. А. Чупілко, С. І. Чупілко // Збірник наукових праць Дніпродзержинського державного технічного університету. Технічні науки. - 2018. - Вип. 1. - С. 113-117.
32. Шигимага А. Ф. Оцінка ризиків в управлінні обіговим капіталом з використанням тесту Чоу / А. Ф. Шигимага, Ю. А. Кириченко // Збірник наукових праць Черкаського державного технологічного університету. Сер. : Економічні науки. - 2009. - Вип. 24(1). - С. 165-172.
33. Юрій С. М. Шляхи оптимізації структури оборотного капіталу / С. М. Юрій // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія : Економічні науки. - 2015. - Вип. 10(4). - С. 178-181.
34. Юсипович О. І. Ідентифікація системних характеристик управління оборотним капіталом підприємства / О. І. Юсипович, Р. Л. Лупак, Ю. А. Левчук // Вісник Львівського торговельно-економічного університету. Економічні науки. - 2018. - Вип. 51. - С. 33-38.