ЗМІСТ

ВСТУП 5

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ПЕРЕДУМОВИ ФОРМУВАННЯ МЕХАНІЗМУ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКІОСТІ ПІДПРИЄМСТВА 8

1.1. Дослідження сутності кіатегорії «фінансова стійкіість» та факіторів впливу на фінансову стійкіість підприємства 8

1.2. Принципи управління фінансовою стійкіістю підприємства 20

1.3. Особливості стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства 29

Висновкіи за 1 розділом 40

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ТА ОЦІНКІА СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІІСТЮ ТОВ «НВКІФ «ДОНБАСТЕХСЕРВІС» 42

2.1. Інформаційно-аналітичне забезпечення системи управління фінансовою стійкіістю підприємства 42

2.2. Аналіз та оцінкіа покіазникіів фінансової стійкіості підприємства 53

2.3. Оцінкіа ефекітивності системи управління фінансовою стійкіістю підприємства 63

Висновкіи за 2 розділом 73

РОЗДІЛ 3. РОЗРОБКІА МЕХАНІЗМУ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКІОСТІ ТОВ «НВКІФ «ДОНБАСТЕХСЕРВІС» 75

3.1. Розробкіа кіонцептуальних основ формування механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства 75

3.2. Формування моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства 87

3.3. Удоскіоналення системи прогнозування фінансової стійкіості підприємства на основі викіористання методу скіладання сценаріїв 95

Висновкіи за 3 розділом 103

ВИСНОВКІИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ 105

СПИСОКІ ЛІТЕРАТУРИ 109

ДОДАТКІИ 118

ВСТУП

Фінансова стійкіість підприємств вивчається укіраїнськіими вченими переважно в кіонтекісті загрози банкірутства підприємств. Більшість розробокі присвячена пошукіам внутрішніх джерел забезпечення фінансової стійкіості підприємств. Недостатньо дослідженими залишаються проблеми впливу макіроекіономічного середовища на забезпечення фінансової стійкіості підприємств та взаємопов’язані проблеми фінансової стабілізації макіро- і мікіроекіономікіи. Оцінювання параметрів екіономічної та фінансової стабілізації в Укіраїні, які правило, обмежується дослідженнями за одним із напрямів: або на макіро-, або тількіи на мікірорівні. Виникіає нагальна потреба в наукіових розробкіах з проблем фінансової стабілізації не тількіи підприємств, але й окіремого секітору екіономікіи у взаємозв’язкіу з тенденціями макіроекіономічного розвиткіу.

Фінансово стійкіим є підприємство, якіе спроможне за рахунокі власних і позикіових кіоштів забезпечити поточну виробничу діяльність та інвестиційно-інноваційний розвитокі, за умови зростання власного кіапіталу при збереженні платоспроможності і кіредитоспроможності.

Фінансова стійкіість та фінансова рівновага підприємства основні скіладові елементи фінансової стабілізації підприємства, сутність якіих екіономічний процес поетапного виведення підприємства з кіризового фінансового стану до досягнення нормативного рівня фінансової стійкіості і рівноваги, шляхом взаємодії внутрішніх і зовнішніх стабілізаційних механізмів, що забезпечують можливість стійкіого екіономічного розвиткіу у довгострокіовій перспекітиві.

Акітуальність теми магістерськіої роботи обумовлена: недостатністю теоретичних та методичних розробокі забезпечення фінансової стійкіості підприємств; недоскіоналістю пракітично орієнтованих наукіових розробокі оцінювання параметрів мікірофінансової стабілізації; необхідністю проведення системних досліджень з удоскіоналення фінансової політикіи щодо викіористання фінансових ресурсів на підтримкіу підприємств.

Значний вкілад в оцінювання фінансової стійкіості підприємства внесли відомі вітчизняні та закіордонні вчені: Біликі М.Д., Білуха Н.Г., Бланкі І.О., Брігхем Є.Ф., КІовальов В.В., КІондратьєв О.В., Савицькіа Г.В., Шеремет А.Д. та ін. Вирішення цієї проблеми такіож знайшло відображення в роботах Азаренкіової Г.М., Гриньової В.М., Гудзь О.Є., Єрмошенкіа М.М., Заруби О.Д., КІрамаренкіа Г.О., Поддерьогіна В.В., Пономаренкіа В.С., Сопкіо, А.М., Тарасенкіо Н.В. та ін.

Окіремі питання управління фінансовою стійкіістю підприємств досліджені в працях провідних вітчизняних екіономістів: Г.КІірейцева, В.Савчукіа, О.Терещенкіо. Проблеми забезпечення фінансової стійкіості сільськіогосподарськіих підприємств акітивно досліджують вчені-аграрникіи В.Андрійчукі, М.Дем’яненкіо, П.Саблукі, П.Лайкіо, Л.Лахтіонова, Т.Осташкіо та інші.

Метою магістерськіої роботи є дослідження теоретичних основ та розробкіа механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Реалізація поставленої мети обумовила послідовне розв’язання такіих завдань:

дослідити сутності кіатегорії «фінансова стійкіість» та факіторів впливу на фінансову стійкіість підприємства;

сформулювати принципи управління фінансовою стійкіістю підприємства;

узагальнити особливості стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства;

розкірити інформаційно-аналітичне забезпечення системи управління фінансовою стійкіістю підприємства;

зробити аналіз та оцінкіа покіазникіів фінансової стійкіості підприємства;

оцінити ефекітивність системи управління фінансовою стійкіістю підприємства;

обґрунтувати кіонцептуальні основи формування механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства;

розробити модель стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства;

удоскіоналити систему прогнозування фінансової стійкіості підприємства на основі викіористання методу сценаріїв.

Об’єкітом дослідження є механізм забезпечення фінансової стійкіості підприємства.

Предметом дослідження є сукіупність екіономічних відносини, що виникіають у процесі забезпечення фінансової стійкіості підприємства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Для досягнення поставленої мети було викіористано загальнонаукіові та спеціальні методи дослідження: системний та факіторний аналіз; екіономікіо-статистичний аналіз; кіоефіцієнтний метод, графічний метод, математичні та екіспертні методи дослідження, а такіож спостереження, синтезу та логічного моделювання. Загальнонаукіові методи дослідження, якіі були викіористані, це: діалекітичний метод пізнання екіономічних явищ у їхньому взаєморозвиткіу, логічний та формально-логічний методи, кіритичний та порівняльний аналіз.

Інформаційною базою дослідження були теоретичні та наукіово-пракітичні дослідження вітчизняних і зарубіжних наукіовців, закіонодавчі та нормативно-правові акіти, статистичні дані Державного кіомітету статистикіи Укіраїни, а такіож дані бухгалтерськіої і фінансової звітності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», дані Міністерства фінансів Укіраїни, Державного кіомітету статистикіи Укіраїни.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ПЕРЕДУМОВИ ФОРМУВАННЯ МЕХАНІЗМУ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКІОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Дослідження сутності кіатегорії «фінансова стійкіість» та факіторів впливу на фінансову стійкіість підприємства

Багато вчених розглядали поняття фінансової стійкіості які невід’ємної скіладової фінансового стану успішно діючого підприємства. Такі, наприкілад, Федонін О.С. визначає це поняття наступним чином: «Фінансова стійкіість – це певний стан рахункіів підприємства, якіий гарантує його постійну платоспроможність» [91, c. 67]. З ними погоджується Нестеренкіо Ж. КІ. - фінансова стійкіість підприємства є не що інше, які надійно гарантована платоспроможність, незалежність від випадкіовостей ринкіової кіон'юнкітури й поведінкіи партнерів. Вони ж виділяють і головну ознакіу стійкіості - це наявність чистих ліківідних акітивів, визначених які різниця між усіма ліківідними акітивами і всіма кіороткіострокіовими зобов'язаннями на той або інший момент часу [52, с. 35].

Г.Я. КІоробов стверджує, що одна з найважливіших харакітеристикі фінансового стану підприємства - стабільність його діяльності у довгострокіовій перспекітиві [32, c. 67]. Вона пов'язана із загальною фінансовою струкітурою підприємства, ступенем його залежності від кіредиторів і інвесторів. Отже, фінансова стійкіість харакітеризується співвідношенням власних і позикіових кіоштів. Хоча, розглядаючи аналіз майнового положення, Г.Я. КІоробов вважає, що стійкіість фінансового становища підприємства в значній мірі залежить від доцільності й правильності вкіладення фінансових ресурсів у акітиви. З погляду О.В. Олійникі - фінансовий стан вважається стійкіим, якіщо організація має у своєму розпорядженні достатній обсяг кіапіталу для того, щоб забезпечувати безперервність своєї діяльності, пов'язану з виробництвом і реалізацією продукіції в заданому обсязі, а такіож повністю й вчасно погашати свої зобов'язання перед персоналом по виплаті заробітної плати, бюджетом по сплаті податкіів і постачальникіами за отримані від них поставкіи й послуги, формувати засобу для відновлення й росту необоротних засобів [55, с. 98].

Фінансова стійкіість підприємств вивчається укіраїнськіими вченими переважно в кіонтекісті загрози банкірутства підприємств. Більшість розробокі присвячена пошукіам внутрішніх джерел забезпечення фінансової стійкіості підприємств. Недостатньо дослідженими залишаються проблеми впливу ризикіів, особливо, фінансових на забезпечення фінансової стійкіості підприємства та взаємопов’язані проблеми фінансової стабілізації підприємства.

Фінансова стійкіість підприємства – це кіомплекісна, багатофакіторна кіатегорія, що відображає відтворювальний процес. Дана кіатегорія харакітеризує екіономічні відносини, через якіі відбувається соціально-екіономічний розвитокі підприємства. КІомплекісність кіатегорії фінансової стійкіості суб’єкітів господарювання полягає у відображенні в ній рівня фінансового стану та фінансових результатів підприємства, його здатності викіонувати свої зобов’язання та забезпечувати подальший розвитокі при збереженні кіредито- та платоспроможності і відносній незалежності від змін внутрішніх та зовнішніх чинникіів [51, с. 112].

В екіономічній літературі відсутня єдина думкіа щодо визначення поняття «фінансова стійкіість». Одні вчені харакітеризують фінансову стійкіість які довготривалу платоспроможність. Інші – які раціональну струкітуру та скілад оборотних акітивів, їх викіористання. Треті вважають, що вона відображає стабільність діяльності підприємства в довгострокіовій перспекітиві та визначається співвідношенням власних і позикіових ресурсів і їх ефекітивним викіористанням. До спроб дати загальне визначення фінансової стійкіості можна віднести, зокірема думкіи деякіих авторів (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Тлумачення поняття «фінансова стійкіість» деякіими вченими

|  |  |
| --- | --- |
| Автор | Визначення поняття «фінансова стійкіість» |
| О.В. Арефєва, Д.М. Городинськіа | Надійно гарантована платоспроможність, незалежність від випадкіовостей ринкіової кіон'юнкітури та поведінкіи партнерів [4, с. 83] |
| Т.В. Батанова | Такіий стан фінансових ресурсів суб’єкіта господарювання, якіий забезпечує розвитокі підприємства переважно за рахунокі власних кіоштів при збереженні платоспроможності та кіредитоспроможності за умови мінімального рівня підприємницькіого ризикіу [7] |
| М. Я. КІоробов | Досягнення підприємством позитивних параметрів діяльності та ефекітивне розміщення його фінансових ресурсів [32, с. 176] |
| Л. А. Лахтіонова | Такіий стан фінансових ресурсів, при якіому підприємство, вільно маневруючи грошовими кіоштами, здатне шляхом ефекітивного їх викіористання забезпечити безперервний процес виробничо-торговельної діяльності, а такіож затрати на його розширення і оновлення [42, с. 221] |
| Г. М. Лиференкіо | Такіий стан фінансових ресурсів підприємства, їх розподілу та викіористання, якіий забезпечує розвитокі підприємства на основі зростання прибуткіу та кіапіталу при збереженні плато- і кіредитоспроможності в умовах певного рівня ризикіу [46, с. 75] |
| Г. В. Савицькіа | Здатність суб’єкіта господарювання функіціонувати і розвиватися, зберігаючи рівновагу своїх акітивів і пасивів в мінливому внутрішньому та зовнішньому середовищі, що гарантує його постійну платоспроможність і інвестиційну привабливість в умовах допустимого рівня ризикіу [72, с. 302] |
| Г. Г. Старостенкіо, Н. В. Міркіо | Фінансовий стан підприємства, що харакітеризується ефекітивним формуванням, розміщенням та якіісним викіористанням фінансових ресурсів для забезпечення фінансової стабільності [80, с. 151] |

Серед різноманіття визначень фінансово стійкіості, запропонованих ученими, можна виділити які розбіжності у тлумаченні сутності даного поняття, такі і спільні риси. Деякіі автори, зокірема В. В. Бочаров, Л. А. Лахтіонова, Г. М. Лиференкіо, Г. Г. Старостенкіо та Н. В. Міркіо, розуміють фінансову стійкіість які певний стан фінансових ресурсів підприємства, їх розподілу та викіористання, що забезпечує його ефекітивний розвитокі. При цьому Г. Г. Старостенкіо та Н. В. Міркіо розрізняють внутрішню, загальну та фінансову стійкіість. На їх думкіу, фінансова стійкіість досягається при стабільному перевищенні доходів над витратами, вільному маневруванні грошовими кіоштами та стійкіому екіономічному зростанні. М. С. Абрютіна та А. В. Грачов поняття «фінансова стійкіість» ототожнюють з поняттям «платоспроможність підприємства». М. Я. КІоробов вкіазує на те, що фінансова стійкіість підприємства формується, з одного бокіу, під впливом рентабельності його діяльності, а з іншого бокіу – під впливом забезпечення підприємства необхідними фінансовими ресурсами.

А.Д. Шеремет не дають визначення фінансової стійкіості підприємства, а вважають, що різниця реального власного кіапіталу й статутного кіапіталу є основним вихідним покіазникіом стійкіості фінансового стану підприємства [104, с. 95].

А.Д. Шеремет і Р.С. Сайфулін вважають, що фінансова стійкіість – це результат, якіий свідчить про забезпечення підприємства власними фінансовими ресурсами, рівень їхнього викіористання та напрями розміщення. Вона тісно пов'язана з ефекітивністю виробництва, а такіож з кіінцевими результатами діяльності підприємства [103, с. 213]. Іншими словами, фінансова стійкіість – це такіий стан підприємства, за якіого обсяг його власних кіоштів достатній для погашення зобов'язань у довготерміновому періоді, кіошти вкіладені в підприємницькіу діяльність окіупаються за рахунокі грошових надходжень від господарськіої діяльності, а отриманий прибутокі забезпечує самофінансування та незалежність підприємства від зовнішніх залучених джерел формування акітивів.

На фінансову стійкіість впливають різні чинникіи, які внутрішнього, такі і зовнішнього, щодо підприємства походження: якіість виробництва продукіції та попит на неї; кіонкіурентне становище підприємства на ринкіу; рівень матеріально-технічної оснащеності виробництва і застосування передових технологій; налагодженість екіономічних зв'язкіів із діловими партнерами; ритмічність кіругообігу кіоштів; ефекітивність господарськіих і фінансових операцій; рівень ризикіу в процесі здійснення виробничої і фінансової діяльності тощо. Такіе розмаїття причин, якіі впливають на діяльність підприємства, зумовлює різні аспекіти його стійкіості. Зокірема, Н.М. Гайдис виділяє загальний, ціновий, фінансовий аспекіти стійкіості підприємства та внутрішній і зовнішній, залежно від чинникіів, що впливають на неї. Внутрішня фінансова стійкіість підприємства відображає такіий стан його потенціалу, матеріально-технічної і цінової струкітури виробництва, за якіих забезпечуються стабільні фінансові результати його діяльності [14, с. 236]. В основу досягнення внутрішньої стійкіості покіладено своєчасне і гнучкіе управління внутрішніми чинникіами діяльності підприємства. Щодо зовнішньої фінансової стійкіості, то під нею треба розуміти стійкіість суб'єкіта господарювання до впливів зовнішнього середовища. Такіа стійкіість значною мірою залежить від ефекітивності макіроекіономічних методів регулюванням ринкіової екіономікіи.

Наприкілад, М.Я. КІоробов виділяє спадкіову стійкіість, що визначається наявністю певного запасу міцності, досягнутого підприємством за період його попередньої діяльності, і якіа захищає його від впливу несприятливих дестабілізаційних чинникіів [32, с. 146].

Основною умовою забезпечення фінансової стійкіості підприємства є формування достатніх обсягів виторгу, що дають змогу в повному обсязі ви кіонати свої зобов'язання перед бюджетом, розрахуватися з працівникіами, кіредиторами, постачальникіами. Іншими словами, підприємство буде фінансово стійкіим, якіщо величина його вхідних грошових потокіів від операційної діяльності перевищуватиме вихідні. Виходячи з наведеного, можна зробити висновокі, що одним з важливих кіомпонентів фінансової стійкіості є наявність необхідної кіількіості фінансових ресурсів, якіі можна сформувати лише за умови ефекітивної роботи підприємства та отримання прибуткіу. Саме прибутокі підприємство викіористовує для погашення своїх зобов'язань перед банкіами та іншими фінансово-кіредитними установами, а такіож зобов'язань перед акіціонерами й інвесторами. Окірім цього прибутокі є одним із основних джерел фінансування розширення діяльності підприємства, рекіонструкіції і модернізації обладнання чи його заміни. Своєю чергою, для досягнення і підтримання фінансової стійкіості важливий не тількіи обсяг прибуткіу, але і його рівень щодо вкіладеного кіапіталу або витрат, тобто рентабельність діяльності підприємства.

Варто зауважити, що величина чистого прибуткіу підприємства залежить від багатьох чинникіів. Одним із найважливіших з них є струкітура фінансових ресурсів. Для залучення кіоштів на підприємстві часто викіористовують позикіовий кіапітал, оскіількіи в сучасних умовах саме він дає змогу акіумулювати значні обсяги фінансових ресурсів, щоб реалізувати інвестиційні проекіти. Однакі у разі залучення такіих ресурсів у великіих обсягах, на підприємстві виникіають фінансові витрати, пов'язані зі сплатою відсоткіів за кіредит, що призводить до зменшення чистого прибуткіу, а отже, і до зниження рентабельності кіапіталу. Це, своєю чергою, зумовлює зниження фінансової стійкіості підприємства. Тому, для зміцнення своєї стійкіості суб'єкіту господарювання необхідно формувати оптимальне співвідношення між обсягами позикіових і власних кіоштів.

В екіономічній літературі існують різні підходи до кіласифікіації чинникіів, що впливають на фінансову стійкіість підприємства. Зокірема, В.І Оспіщев і І.В. Нагорна вважають за доцільне виділити зовнішні чинникіи фінансової стійкіості, до якіих відносять: екіономічні (податкіова політикіа, рівень інфляції, кіонкіуренція, інвестиційний кілімат, стан екіономікіи кіраїни); соціально-політичні (соціально-політична стабільність, зовнішньоекіономічна політикіа держави, ефекітивність екіономічних зв'язкіів, зміна умов екіспорту та імпорту, антимонопольна політикіа); фінансові (рівень відсоткіової ставкіи, кіредитна політикіа, валютна політикіа, рівень страхових тарифів); демографічні (чисельність та скілад населення, рівень життя населення); наукіово-технічний прогрес (динамікіа інноваційного процесу). В.І. Оспіщев та І.В. Нагорна зазначають, що основними чинникіами фінансової стійкіості є податкіова й кіредитна політикіа, рівень розвиткіу фінансового ринкіу, страхової справи, зовнішньоекіономічних зв'язкіів, викіористання порівняльних та абсолютних переваг міжнародного поділу праці [57, с. 221].

Найбільший вплив на фінансову стійкіість підприємства мають екіономічні і фінансові чинникіи. Вони можуть зумовити виникінення кіризових явищ, банкірутство і ліківідацію підприємства. Необхідно такіож зауважити, що на сучасному етапі розвиткіу укіраїнськіої екіономікіи фінансова стійкіість багатьох підприємств істотно погіршилася. Основними чинникіами цього є світова фінансово-екіономічна кіриза, зростання інфляції, нестабільна державна податкіова і кіредитна політикіа. Нестабільність екіономічної ситуації в Укіраїні зумовлює погіршення інвестиційного кілімату в державі. Такі у першому ківарталі 2021 р. обсяг прямих іноземних інвестицій у вітчизняну екіономікіу дорівнював 1 млрд. 175,5 млн. дол., що становить лише 36,2 % від вкіладень першого ківарталу попереднього рокіу [55, с. 98]. Ці дані свідчать про зниження темпів зростання фінансових ресурсів підприємств. Такіа тенденція негативно впливає які на екіономікіу держави загалом, такі і на фінансову-екіономічну діяльність укіраїнськіих підприємств.

Найбільш повно, на наш погляд, розкіриває проблему фінансової стійкіості підприємства Г.В. Савицькіа: "Фінансова стійкіість підприємства - це здатність суб'єкіта господарювання функіціонувати і розвиватися, зберігати рівновагу своїх акітивів і пасивів в мінливому внутрішньому й зовнішньому середовищі, що гарантує його постійну платоспроможність і інвестиційну привабливість у межах допустимого рівня ризикіу" [71, с. 236].

Дослідження різних точокі зору стосовно змісту поняття "фінансова стійкіість" покіазує, що по досліджуваній проблемі немає єдиного погляду різних авторів. Не всі автори викіладають своє формулювання поняття "фінансова стійкіість". Більшість із них представляють фінансову стійкіість більш вузькіо, ніж варто було б, виражаючи фінансову стійкіість одним або двома покіазникіами. Однакі очевидно, що фінансова стійкіість – багатомірне екіономічне явище, отже, виражається системою покіазникіів.

Визначення понять «стійкіості системи» та «фінансової стійкіості» які у вітчизняній, такі і в іноземній наукіових шкіолах має різні тракітування. Досить часто англійськіий термін «financial stability» перекіладається які фінансова стійкіість, тому ці поняття часто ототожнюються, але, на нашу думкіу, не є ідентичними.

Значення терміна "фінансова стійкіість", зазвичай, наукіовці тракітують залежно від кіонтекісту, викіористання аналітичних методів та рівня розглядуваної системи. Такіий підхід харакітеризується відсутністю суворої обґрунтованості та чіткіості визначень і часто стає причиною невизначеності кіатегорій і понять. Окірім цього, треба зазначити, що проблеми стійкіості досліджують переважно на мікірорівні. Однакі потреба пошукіу інноваційних шляхів розвиткіу екіономікіи зумовила потребу поширення поняття стійкіості і на такіі скіладні системи, якіими є регіональні екіономічні системи.

В екіономічній літературі термін "фінансова стійкіість" ототожнюється з деякіими іншими термінами, якіі харакітеризують стан фінансової системи регіону – зокірема це "фінансова стабільність", "фінансова безпекіа", "фінансова гнучкіість", "фінансова рівновага". Однакі, кіожен із зазначених термінів є оригінальним та володіє набором індикіаторів для власної оцінкіи. Такі, фінансова стійкіість часто не розмежовується із фінансовою стабільністю. Т.Д. КІостенкіо, Є.О. Підгора, В.С. Рижикіов [23, с. 98] та інші вживають їх які синоніми. Для прикіладу, "стабільність фінансових відносин чи зв'язкіів об'єкіта або системи можна розглядати які фінансову стійкіість".

На думкіу Д. В. Шиян, ознакіою стійкіості є ста­більність, якіа демонструє здатність перебувати в привілейованому, відносно менш уразливому становищі під час кіриз та здатність їх переборювати [105, с. 65].

Які висновокі до проведеного аналізу поглядів різних вчених та основних харакітеристикі фінансової стійкіості організації, можна запропонувати наступне визначення фінансової стійкіості підприємства які здатність здійснювати основні та інші види діяльності в умовах підприємницькіого ризикіу та змін середовища бізнесу з метою макісимізації екіономічної вигоди власникіів, зміцнення кіонкіурентних переваг організації з урахуванням інтересів суспільства та держави.

У системі скіладових елементів фінансової стабільності підприємства фінансова стійкіість займає одне із головних місць. Тому необхідним є пошукі шляхів досягнення певного ступеня фінансової стійкіості підприємства. Для забезпечення фінансової стабільності функіціонування підприємства у перспекітиві необхідно визначати кіонкіретний рівень фінансової стійкіості та здійснювати її кіількіісну оцінкіу. Великіе значення мають визначення ”певного ступеня” фінансової стійкіості, низкіи чинникіів, що обумовлюють межу стійкіості, обґрунтованості методичних підходів до її оцінкіи, особливо в умовах екіономікіи кіризового періоду. КІожне підприємство має визначити межу своєї фінансової стійкіості. Недостатня фінансова стійкіість підприємства може призвести до його неплатоспроможності, а надлишкіова – сприятиме створенню ”зайвих” запасів та резервів, у зв’язкіу з чим зростуть витрати на їх утримання, спостерігатиметься недоотримання прибуткіу та гальмування темпів екіономічного розвиткіу підприємства.

Отже, кіожен суб’єкіт господарювання прагне досягти та підтримувати стійкіий фінансовий стан, ліківідність та платоспроможність. Однією з основних проблем успішного функіціонування підприємств Укіраїни на сьогодні є відсутність кіомплекісної оцінкіи фінансової стійкіості, якіа б надавала кіерівництву можливість своєчасно виявляти слабкіі місця та приймати вірні рішення щодо забезпечення фінансового розвиткіу підприємства. На наш погляд, найбільш ефекітивним та відповідним сучасним умовам бізнесу являється підхід планового управління фінансовою стійкіістю. Планування надає можливість підприємствам зібрати інформацію, якіа надасть можливість прогнозувати майбутній фінансовий стан та запобігти негативним наслідкіам діяльності (такіим які збиткіи чи загроза банкірутства).

На процес формування, розвиткіу, та стабілізації підприємництва впливає великіа кіількіість різноманітних факіторів, якіі доцільно кіласифікіувати за сферою та харакітером впливу. Погіршення фінансової стійкіості суб'єкіта господарювання, які правило, є наслідкіом спільної дії внутрішніх і зовнішніх факіторів.

Термін "зовнішнє середовище" вкілючає у себе різні аспекіти: екіономічні умови господарювання; пануючі у суспільстві технікіу й технології; платоспроможний попит споживачів; екіономічна, фінансова, кіредитна політикіа закіонодавчої й викіонавчої влади; соціальна й екіономічна ситуації у суспільстві тощо. Зазначені зовнішні факітори справляють вплив на всі аспекіти виробничо-фінансової діяльності підприємства і, через них, на його, фінансову стійкіість.

Зовнішні факітори впливають які на фінансову стійкіість, такі і на фінансовий стан у цілому. Тому виникіає потреба в виявленні та ідентифікіації зовнішніх факіторів якіі впливають на фінансову стійкіість підприємств, якіу наукіовці відносять до одного з найважливіших завдань, а ефекітивно проведена їх кіласифікіація повинна не тількіи перераховувати більшу кіількіість факіторів, але й створити визначену систему, якіа б враховувала їх всіх.

Виходячи з вищескіазаного, доцільно звести зовнішні факітори до наведеної кіласифікіаційної системи [98, с. 135]:

1) Екіономічні (податкіова політикіа, рівень інфляції, кіонкіуренція, інвестиційний кілімат, стан екіономікіи кіраїни);

2) Соціально-політичні (соціально-політична стабільність, зовнішньоекіономічна політикіа держави, ефекітивність екіономічних зв'язкіів, зміна умов екіспорту та імпорту, антимонопольна політикіа);

3) Фінансові (процентна ставкіа, кіредитна політикіа, валютна політикіа, страхування підприємства);

4) Демографічні (чисельність та скілад населення, рівень життя);

5) Наукіово-технічний прогрес (міжнародна кіонкіуренція, інноваційний процес).

Основними факіторами фінансової стійкіості є податкіова й кіредитна політикіа, ступінь розвиткіу фінансового ринкіу, страхової справи, зовнішньоекіономічних зв'язкіів, інвестиційний кілімат, стан платіжного балансу, рівень дефіциту державного бюджету, податкіова політикіа, викіористання порівняльних і абсолютних переваг міжнародного поділу праці.

Такіож одним з важливих факіторів, що впливають на фінансову стійкіість суб’єкітів господарювання, є ситуація в екіономіці кіраїни.

Багато джерел надають різні кіласифікіації факіторів які зовнішніх, такі і внутрішніх, що впливають на фінансову стійкіість підприємства, але окіремо вони не дають загальної кіартини для повного розуміння їх впливу. Тому наведена кіласифікіація факіторів (рис. 1.1) є поєднанням та угрупуванням багатьох факіторів в єдину кіласифікіаційну схему [91, с. 160].

|  |
| --- |
| Факітори, що впливають на фінансову стійкіість підприємства |

|  |
| --- |
| Не залежні від діяльності підприємства (зовнішні або екізогенні факітори) |

|  |
| --- |
| Залежні від діяльності підприємства (внутрішні або ендогенні факітори): |

|  |
| --- |
| Загальноекіономічні факітори:   * спад обсягу національного доходу; * зріст інфляції; * уповільнення платіжного обороту; * нестабільність податкіової системи; * нестабільність регулюючого закіонодавства; * зниження рівня реальних доходів населення; * зріст безробіття. |

|  |
| --- |
| Ринкіові факітори:   * зниження місткіості внутрішнього ринкіу; * посилення монополізму на ринкіу; * істотне зниження попиту; * зріст пропозиції товарів-субститутів; * зниження акітивності фондового ринкіу; * нестабільність валютного ринкіу. |

|  |
| --- |
| Інші факітори:   * політична нестабільність; * негативні демографічні тенденції; * стихійні лиха; * погіршення кіриміногенної ситуації. |

|  |
| --- |
| Операційні факітори:   * неефекітивний маркіетинг; * неефекітивна струкітура поточних витрат (високіа часткіа постійних витрат); * низькіий рівень викіористання основних засобів; * високіий розмір страхових і сезонних запасів; * недостатньо диверсифіцирований асортимент продукіції; * неефекітивний виробничий менеджмент. |

|  |
| --- |
| Інвестиційні факітори:   * неефекітивний фондовий портфель; * високіа тривалість будівельно-монтажних робіт; * істотні перевитрати інвестиційних ресурсів; * недосягнення запланованих обсягів прибуткіу по реалізованим реальним проекітам; * неефекітивний інвестиційний менеджмент. |

|  |
| --- |
| Фінансові факітори:   * неефекітивна фінансова стратегія; * неефекітивна струкітура акітивів (низькіа їхня ліківідність); * надмірна часткіа позикіового кіапіталу; * високіа часткіа кіороткіострокіових джерел залучення позикіового кіапіталу; * зріст дебіторськіої заборгованості; * високіа вартість кіапіталу; * перевищування припустимих рівнів фінансових ризикіів; * неефекітивний фінансовий менеджмент. |

Рис. 1.1 КІласифікіація факіторів фінансової стійкіості підприємства

Ріст фінансової стійкіості підприємств залежить від багатьох факіторів. Найбільше темпи росту покіазникіів фінансового стану залежать від рентабельності продажу, обіговості кіапіталу, фінансової акітивності зі залучення кіоштів, норми розподілу прибуткіів на інвестиційні потреби.

Під впливом внутрішніх і зовнішніх факіторів фінансовий стан підприємства постійно змінюється, тому ні саме підприємство, ні учасникіів ринкіу не задовольняють дискіретні звітні дані про фінансовий стан підприємства. Їм необхідно знати і якіісну харакітеристикіу фінансового стану, тобто наскіількіи воно стійкіе в часі, які довго воно може зберігатися під впливом внутрішніх і зовнішніх факіторів, і якіі попереджувальні заходи необхідно почати для збереження цього нормального стану або для виходу з передкіризового або кіризового стану [77, с. 266].

Наведена кіласифікіація зовнішніх факіторів може бути викіористана які у аналізі фінансової стійкіості підприємств, такі і в прогнозуванні та визначені стратегії подальшого розвиткіу господарюючого суб'єкіта.

Фінансова діяльність підприємства здійснюється під впливом невизначених чинникіів, якіі зумовлені зростанням кіонкіуренції на ринкіу, нестабільністю нинішньої політичної ситуації в кіраїні, системи оподаткіування, що постійно змінюється.

Фінансова діяльність підприємства пов’язана з багатьма ризикіам, ступінь впливу якіих на результати його діяльності значно підвищується з нестабільністю нинішньої екіономікіи. Агресивне зовнішнє середовища, його нестабільність суттєво впливає на ефекітивність та діяльності підприємства, що призводить до розробкіи шляхів забезпечення здатності підприємства адаптуватися і відповідно зберігати свою цілісність та ефекітивність у діяльності. Ризикіи, особливо фінансові, що супроводжують такіу діяльність, виділяють в окірему групу ризикіів, що відіграють найбільш значиму роль в загальному впливі ризикіів на фінансову стійкіість підприємства. У ринкіовій екіономіці фінансова стійкіість є головною умовою життєдіяльності і основою стабільності стану підприємства.

Отже, під фінансовою стійкіістю підприємства розуміють властивість підприємства, якіа відображає в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факіторів впливу досягнення стану фінансової рівноваги і здатність не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякіого часу основні харакітеристикіи діяльності підприємства, але й функіціонувати та розвиватися. Збільшення ступеня впливу фінансових ризикіів на результати фінансової діяльності підприємства пов’язане з швидкіою зміною екіономікіо-політичної ситуації в кіраїні і кіон’юнкітури фінансового ринкіу, розширенням сфери фінансових відносин.

1.2. Принципи управління фінансовою стійкіістю підприємства

Фінансова стійкіість підприємства - це головний кіомпонент загальної стійкіості підприємства, що є об'єкітом фінансового управління, його господарськіою діяльністю та харакітеризує стан фінансових ресурсів які забезпеченість пропорційного, збалансованого розвиткіу при збереженні платоспроможності, кіредитоспроможності в умовах припустимого рівня ризикіу [73, с. 301]. При цьому, управління фінансовою стійкіістю підприємства є системою прин­ципів та методів розроблення і реалізації управлінськіих рішень, пов'язаних із забезпеченням постійного зростання прибуткіу, збереженням платоспромож­ності і кіредитоспроможності, підтриманням фінансової рівноваги.

На думкіу, проф. С.С. Гринкіевича процес стратегічного управління фінансовою стійкіістю необхідно розглядати на основі екіономічних принципів, що адеківатні умовам та особливостям на різних рівнях господарськіої діяльності [17, с. 112]. Врахову­ючи екіономічні можливості підприємств в умовах ринкіового середовища, С.С. Гринкіевич пропонує наступні принципи стратегічного управління фінансовою стійкіі­стю суб'єкіта господарювання (рис. 1.2).



Рис. 1.2. Екіономічні принципи стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства за С.С. Гринкіевичем [17, с. 113]

З врахуванням сутності та принципів управління фінансовою стійкііс­тю підприємств формуються його стратегічні цілі. Зокірема, стратегічні цілі управління фінансовою стійкіістю належать більшою мірою до напряму зміцнення становища підприємства в галузі, збереження і підвищення її довгострокіових кіонкіурентних позицій на ринкіу. Ці цілі, зазвичай, встановлюються на більш середньострокіові періоди та орієнтовані на досягнення екіономічного результату в досить недалекіому майбутньому.

В.М. КІремень вважає, що важливою умовою ефекітивного функіціонування механізму управління фінансовою стійкіістю підприємства є дотримання останнім кіомплекісу принципів, до якіих можна віднести наступні (рис 1.3) [39, с. 107]:

* + принцип єдності дій і засобів досягнення мети суб’єкітами управління в рамкіах реалізації даного механізму. Цей принцип такіож передбачає єдність такітикіи й стратегії в процесі управління фінансовою стійкіістю для забезпечення його безперервності;
  + принцип кіомплекісності процесу управління фінансовою стійкіістю, що передбачає викіористання всіх форм, методів, інструментів, важелів і способів управління в сукіупності для досягнення найбільшого ефекіту;
  + принцип альтернативності підходів і організаційних рішень при досягненні поставленої мети;
  + принцип взаємозв’язкіу й взаємообумовленості елементів механізму управління фінансовою стійкіістю підприємства, якіий полягає в тому, що функіціонування окіремого елемента визначає особливості дії іншого, а взаємний вплив і цілеспрямованість усієї сукіупності елементів забезпечує результативність процесу управління фінансовою стійкіістю;
  + принцип гнучкіості механізму й процесу управління фінансовою стабільністю підприємства, якіий дає можливість адаптуватися до можливих змін на фінансовому ринкіу;
  + принцип наукіоємкіості передбачає викіористання в управлінні фінансовою стійкіістю тількіи наукіово підтверджених моделей і підходів.

КІомплекіс принципів ефекітивного функіціонування механізму управління фінансовою стійкіістю підприємства

принцип єдності дій і засобів досягнення мети суб’єкітами управління в рамкіах реалізації даного механізму

принцип кіомплекісності процесу управління фінансовою стійкіістю

принцип альтернативності підходів і організаційних рішень при досягненні поставленої мети

принцип взаємозв’язкіу й взаємообумовленості елементів механізму управління фінансовою стійкіістю підприємства

принцип гнучкіості механізму й процесу управління фінансовою стабільністю підприємства

принцип наукіоємкіості передбачає викіористання в управлінні фінансовою стійкіістю

Рис. 1.3 КІомплекіс принципів ефекітивного функіціонування механізму управління фінансовою стійкіістю підприємства (В.М. КІремень)

Поставлена мета й запропоновані принципи вдоскіоналення управління фінансовою стійкіістю підприємства втілюються в вирішенні наступних завдань [39, с. 108]:

–підвищення ефекітивності функіціонування механізму управління фінансовою стійкіістю;

–формування довгострокіової стратегії управління фінансовою стійкіістю підприємства;

–зниження ймовірності реалізації фінансових ризикіів;

–підвищення рівня мобільності прийняття управлінськіих рішень, спрямованих на стабілізацію й зміцнення рівня стійкіості підприємства;

–мінімізація негативного впливу зовнішніх і внутрішніх факіторів на рівень фінансової стійкіості.

Процес формування стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства доцільно здійснювати на основі певних принципів, тобто основних вихідних положень відповідно до її сутності, скіладових та призначення. Дотримання даних принципів спрямоване на формування однорідної основи та підходів для ефекітивної побудови стратегії та кіомплекісного забезпечення стабільності підприємства.

На думкіу Г.І. Рогова [67, с. 50] принципи екіономічної стабільності підприємства варто розглядати які внутрішні принципи досягнення екіономічної безпекіи підприємства та ділити за ієрархією. Відтакі, до принципів екіономічної стабільності підприємства належать принципи: раціонального управління витратами (шляхом мінімізації витрат та макісимізації фінансових результатів), прибуткіовості (шляхом досягнення найбільших прибуткіу та рентабельності), фінансової стійкіості (шляхом досягнення абсолютної стійкіості), збалансованого фінансування (шляхом моніторингу ефекітивності кіапіталовкіладень та викіористання внутрішнього або зовнішнього фінансування), оптимізації виробничої струкітури (шляхом управління факіторами постачання та збуту, оптимізації розташування сировинних джерел та ринкіів збуту), товарної політикіи (шляхом дотримання належного рівня якіості та кіонкіурентоспроможності продукіції, оптимальної цінової політикіи), раціонального управління запасами та ефекітивного фінансового планування.

Левкіовець Н.П. [43, с. 333], аналізуючи принципи забезпечення екіономічної безпекіи підприємства, передумовою якіої є екіономічна стабільність підприємства, виділяє принципи кіомплекісності, своєчасності, неперервності, закіонності, плановості, екіономічності, ефекітивності взаємодії між його елементами, оптимального співвідношення гласності та кіонфіденційності, кіомпетентності кіерівництва.

Графічно їх наведено на рис. 1.4.

Принципи забезпечення фінансової стійкіості (Левкіовець Н.П.)

принцип кіомплекісності

принцип своєчасності

принцип неперервності

принцип ефекітивності взаємодії між його елементами

принцип закіонності

принцип плановості

принцип екіономічності

оптимального співвідношення гласності та кіонфіденційності

кіомпетентності кіерівництва

Рис. 1.4. Принципи забезпечення фінансової стійкіості

На думкіу М.Л. КІотляра збереження фінансової стійкіості підприємства досягається такіож за рахунокі ефекітивної системи фінансової безпекіи при організації якіої необхідно дотримуватися такіих принципів [36, с. 192]:

* + кіомплекісність – забезпечення безпекіи персоналу, матеріальних та фінансових ресурсів від можливих загроз усіма доступними закіонними засобами, методами; забезпечення безпекіи інформаційних ресурсів протягом усього життєвого цикілу, на усіх технологічних етапах їх обробкіи та викіористання, в усіх режимах функіціонування; спроможність системи до розвиткіу та удоскіоналення відповідно до змін умов функіціонування суб’єкіта;
  + своєчасність – попереджувальний харакітер заходів щодо забезпечення безпекіи. Постановкіа завдань, формування кіомплекісної безпекіи на попередніх стадіях розробкіи системи безпекіи на підставі аналізу та прогнозування обставин, загроз безпеці, а такіож розробкіа ефекітивних заходів попередження;
  + акітивність – захист інтересів підприємства шляхом викіористання стандартних і нестандартних методів;
  + закіонність – система безпекіи на основі закіонодавчої бази, що регулює процес здійснення діяльності підприємства;
  + обґрунтованість – заходи і засоби захисту, якіі повинні реалізовуватися на сучасному рівні розвиткіу безпекіи та відповідати встановленим вимогам і нормам;
  + екіономічна доцільність – співставлення можливих збиткіів та витрат на забезпечення безпекіи (кіритерій ефекітивності – вартість);
  + спеціалізація – залучення до розробкіи та впровадження заходів та засобів захисту спеціалізованих підрозділів або установ;
  + взаємодія та кіоординація – здійснення заходів забезпечення безпекіи на основі чіткіої взаємодії усіх зацікіавлених підрозділів та служб, сторонніх спеціалізованих установ;
  + удоскіоналення заходів і засобів захисту на основі власного досвіду, нових технічних засобів з урахуванням зміни методів і засобів розвідкіи, схем відмивання грошей, фінансового шпіонажу;
  + централізація управління – самостійне функіціонування системи безпекіи за єдиними організаційними, функіціональними та методологічними принципами з централізованим управлінням системою безпекіи.

Такіож, значну роль у забезпеченні фінансової стійкіості підприємства відіграє ефекітивна система моніторингу фінансової стійкіості. Для забезпечення ефекітивного функіціонування системи моніторингу стійкіості суб’єкіта господарювання, на наш погляд, необхідно дотримуватися такіих принципів [36, с. 193]:

* + принцип наукіового обґрунтування викіористання у процесі моніторингу методикі, що означає необхідність постійного удоскіоналення методичного забезпечення моніторингу стійкіості банкіівськіої системи. Слід відмітити, що сьогодні не існує єдиного загальновизнаного методологічного підходу до оцінкіи стійкіості банкіівськіої системи;
  + моніторинг стійкіості господарськіої системи повинен здійснюватися які безпосередньо у системі Укіраїни в цілому, такі і в регіонах кіраїни відповідно до регіональних систем. Зазначений принцип передбачає урахування специфічних рис розвиткіу регіональних систем. Зазначені відмінності передбачають нерівномірність впливу зовнішніх і внутрішніх чинникіів на стійкіість підприємницькіих струкітур у різних регіонах;
  + моніторинг стійкіості господарськіої системи підприємств повинен базуватися на принципі неперервності, якіий означає, що робота пов’язана зі збором і оцінкіою інформації, повинна проводитися постійно, а не періодично;
  + принцип співставлення вихідних даних і результативних покіазникіів моніторингу. Він означає, що вихідні дані, якіі скіладають інформаційну базу моніторингу стійкіості господарськіої системи підприємств, повинні порівнюватися на різних відрізкіах часу. Для цього необхідно забезпечувати постійні форми звітності суб’єкітів господарювання екіономікіи. КІрім того, повинна забезпечуватися можливість однозначної інтерпретації вихідних даних моніторингу, тобто результативних покіазникіів стійкіості підприємств;
  + принцип доступності висновкіів і результатів моніторингу свідчить про необхідність розгляду та обговорення докіументально зафікісованих висновкіів моніторингу усіма зацікіавленими кіористувачами інформації про підприємство.

Проте, в нашому випадкіу доцільно аналізувати не стількіи принципи самої екіономічної стійкіості підприємства, а принципи формування стратегії її забезпечення.

На основі аналізування літературних джерел запропоновані основні принципи формування стратегії фінансової стійкіості підприємства та їх детальна харакітеристикіа (табл. 1.2) [37, с. 230]

Таблиця 1.2

Харакітеристикіа принципів формування стратегії забезпечення фінансової стійкіості підприємства

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № з/п | Принципи | Харакітеристикіа відповідних принципів |
| 1 | Принцип адаптивності та мобільності | Полягає в гнучкіості та оперативному реагуванні стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства на зміну чинникіів зовнішнього та внутрішнього середовища, інтенсивності їх впливу, викіликіів сучасних тенденцій у бізнес-процесах. |
| 2 | Принцип стратегічності та цілеспрямова-ності | Передбачає на альтернативних засадах цільову направленість стратегії забезпечення екіономічної стабільності з врахуванням сильних та слабкіих сторін підприємства, а такіож можливостей та загроз, що дикітує ринокі. |
| 3 | Принцип ієрархічності | Полягає у поділі скіладових та основних етапів стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства залежно від ступеня пріоритетності, важливості, а такіож формуванні рівнів її викіонавців. |
| 4 | Принцип системності | Дикітує доцільність розглядання скіладових екіономічної стабільності та етапів стратегії її забезпечення які цілісної одиниці, елементи якіих є взаємопов’язаними. Відтакі, нехтування даними скіладовими та ланкіами, що з’єднують їх, є екіономічно неприпустимим. |
| 5 | Принцип раціональності та екіономічного ефекіту | Полягає у екіономічній вигоді, тобто перевищенні одержаних результатів від викіористання стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства над витратами, відведеними на її розробкіу та впровадження; а такіож полягає в досягненні макісимального фінансового результату при мінімальних затратах. |
| 6 | Принцип кіомплекісності та взаємоузгоджу-ваності управління | Полягає у забезпеченні відсутності протиріч та наявності ефекітивного взаємозв’язкіу в процесі управління екіономічною стабільністю підприємства, взаємодоповнюваності та несуперечності управлінськіих рішень щодо формування та впровадження стратегії її забезпечення. |
| 7 | Принцип екіономічного зростання та рівноваги | Відображає, в процесі реалізації стратегії забезпечення екіономічної стабільності, прагнення підприємства досягати макісимального екіономічного зростання на фоні допустимо незначних кіоливань від зрівноваженого стану фінансово-екіономічної системи підприємства. |
| 8 | Принцип фінансової стійкіості | Відображає націленість підприємства в процесі формування та реалізації стратегії на забезпечення фінансовою стійкіістю – кілючовою умовою його життєздатності та подальшого розвиткіу, що полягає у залученні та викіористанні різних форм кіапіталу та кіонтролюванні стану його фінансових ресурсів. |
| 9 | Принцип кіонкіуренто-стійкіості | Полягає у постійній орієнтації підприємства в процесі формування та реалізації стратегії забезпечення його екіономічної стабільності на боротьбу з викіликіами сучасної кіонкіуренції, формування набору кіонкіурентних переваг та здатність підприємства не лише забезпечувати свою кіонкіурентоспроможність, але й підтримувати її в умовах постійних змін чинникіів внутрішнього та зовнішнього середовища. |

Продовження табл. 1.2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 10 | Принцип партисипативно-сті та соціальної орієнтованості | Харакітеризує високіий ступінь залучення працівникіів до розробкіи і реалізації стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства з перспекітивою удоскіоналення стану кіорпоративної кіультури. |
| 11 | Принцип кіаузальності | Відображає наявність причинно-наслідкіових зв’язкіів між симптомами екіономічної дестабілізації підприємства і результатами, одержаними завдякіи впровадженню стратегії забезпечення його екіономічної стабільності. |
| 12 | Принцип збалансованості | Пов’язаний із наявністю відповідності та оптимального співвідношення між реальними потребами та кілючовими скіладовими стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства та наявними ресурсами для її впровадження. |
| 13 | Принцип інноваційності та розвиткіу | Означає, що процес формування стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства повинен враховувати динамічність змін у бізнес-процесах, результати наукіово-технічного прогресу та тенденцій до фінансово-екіономічного накіопичення і, які наслідокі, зорієнтовувати підприємство в напрямкіу до постійного розвиткіу, удоскіоналення та нововведень. |

Отже, дотримання вищенаведених принципів формування стратегії забезпечення екіономічної стабільності підприємства покіликіане створити для суб’єкіта господарювання сприятливі умови для подальшого ефекітивного функіціонування та розвиткіу з макісимальним врахуванням ймовірних змін, тенденцій та вимог ринкіового середовища.

1.3. Особливості стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства

Система стратегічного управління фінансами суб’єкітів господарювання містить чотири скіладникіи: проблеми та цілі фінансової системи; механізм стратегічного фінансового управління; сукіупність стратегічних фінансових рішень; зворотний зв’язокі, що дає змогу встановити ступінь досягнення мети чи повноту вирішення проблеми (рис. 1.5) [38, с. 45]. Стрижнем системи стратегічного фінансового управління є механізм формування стратегічних рішень щодо регулювання фінансової діяльності, головними елементами якіого є методи та форми управління фінансами, а такіож система інформаційно-аналітичного, нормативно-правового та програмно-технічного забезпечення.

Проблеми

та цілі

Стратегічні рішення

*Загальна стратегія*

Механізм стратегічного управління фінансами суб’єкіта господарювання

*Методи стратегічного управління*

*Форми стратегічного управління*

*Забезпечення механізму стратегічного управління*

інформаційно-аналітичне

нормативно-правове

програмно-технічне

*Зворотний* *зв’язокі*

Рис. 1.5. Струкітура системи та механізму стратегічного управління фінансами суб’єкіта господарювання

Важливим елементом системи стратегічного управління фінансами суб’єкітів господарювання є наявність механізму її адаптації до зміни зовнішнього та внутрішнього середовища. Цей механізм може бути реакітивним (передбачає пристосування до нових зовнішніх чинникіів нестабільності) або акітивним (процес адаптації до змін розпочинається до початкіу їхньої дії).

За рівнем впливу зміни зовнішніх чинникіів виокіремлено такіі види адаптивної реакіції системи [38, с. 46]: „імпульс” – ситуація, якіа внаслідокі дії зовнішніх чинникіів передбачає тимчасове, нетривале порушення рівноваги системи, що не знижуватиме її стійкіості; „тривога” – ситуація, якіа харакітеризується незначним, постійним порушенням стійкіості системи з подальшим її відновленням; „аварія” – ситуація, за якіої під впливом кіороткіочасної інтенсивної та раптової дії зовнішніх чинникіів система втрачає стійкіість, що спричинює до значного погіршення її стану; „кіриза” – ситуація, якіа харакітеризується тривалим, інтенсивним порушенням стійкіості системи, а її відновлення є неможливим.

Харакітеризуючи системи стратегічного управління, якіі викіористовують сучасні підприємства, слід звернути увагу на такіі недолікіи: досить часто стратегію не формалізовано; бракіує кіонцептуального і технологічного зв’язкіу між стратегією та організаційними рішеннями, якіі викіористовуються та запроваджуються; кілючові покіазникіи результативності не збалансовані й не зорієнтовані на стратегію.

На наш погляд, кіонцепція стратегічного управління повинна становити основу стратегічного мислення. Її застосування харакітеризується такіими особливостями [38, с. 48]:

* + вибір системного, ситуаційного та цільового підходів до елемента управління;
  + вивчення позиції підприємств відносно їх стійкіості на ринкіу для створення адеківатної системи стратегічного управління;
  + зосередження уваги та необхідності збирання і застосування баз стратегічної інформації;
  + можливість прогнозувати наслідкіи рішень, що приймаються і впливають на ситуацію шляхом відповідного розподілу ресурсів, встановлення ефекітивних зв’язкіів та формування стратегічної поведінкіи;
  + застосування певних інструментів і методів забезпечення фінансової стійкіості підприємств які суб’єкітів управління.

Необхідно зазначити, що існує кіількіа моделей процесу стратегічного управління, в якіих три кілючових етапи є загальними для всіх, а саме: стратегічний аналіз, стратегічне планування (стратегічний вибір), стратегічна реалізація. Щодо вищезазначеного, то процес стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства можна подати такі, які на рис. 1.6 [38, с. 47].

При проведенні стратегічного аналізу оцінюється ступінь впливу на теперішній та майбутній рівень фінансової стійкіості підприємства, зовнішніх та внутрішніх чинникіів, визначається їх специфічний вплив на стратегічне планування. Необхідність дослідження зумовлена тим, що зовнішнє середовище зазнає постійних змін, і перед підприємством постають важливі стратегічні завдання щодо уникінення ймовірних загроз та перешкіод.

Стратегічний вибір

Визначення довгострокіових цілей, завдань забезпечення фінансової стійкіості

Діагностикіа зовнішнього середовища

Діагностикіа внутрішнього середовища

Розробкіа та оцінкіа ймовірних варіантів стратегії

Реалізація стратегії, оперативне регулювання, стратегічний кіонтроль

Вибір струкітурних кіомпонентів

Вибір методів управління

Стратегії основних підсистем

Рис. 1.6 Процес стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства

Внутрішній аналіз слід зосередити на визначенні сильних та слабкіих сторін підприємства , внутрішніх можливостей впливу на процес стратегічного планування. Логічну побудову стратегічного аналізу розкіривають такіі струкітурні елементи [38, с. 48]:

* + визначення і формування мети або низкіи цілей, якіі ставить перед собою суб’єкіт стратегічного планування (банкіівськіа система), застосовуючи стратегічне управління;
  + аналіз розвиткіу об’єкіта (система забезпечення фінансової стійкіості) та уточнення параметрів досягнутого рівня;
  + визначення обсягу і струкітури потреб підприємства для забезпечення фінансової стійкіості в періоді, що планується;
  + узгодження, збалансування потреб і ресурсів соціально-екіономічних підсистем різного рівня шляхом уникінення часових суперечностей, невідповідності між ними на основі ранжування потреб і підготовкіи управлінськіих рішень у вигляді стратегічних прогнозів, програм, планів.

Одним із завдань стратегічного аналізу є визначення загальних цілей, необхідних для підприємства, для досягнення певного рівня фінансової стійкіості.

Наступним етапом стратегічного управління є забезпечення відповідності між завданнями та потенційними можливостями підприємства, тобто стратегічне планування. Стратегічне планування - це розроблення поточних та перспекітивних планів і кіонтроль за їх викіонанням [17, с. 112]. Здійснюючи стратегічне планування, важливо врахувати макісимальну кіількіість варіантів попри тенденцію брати до уваги лише найімовірніші варіанти. Оптимальний варіант стратегії повинен забезпечувати найкіраще співвідношення між сильними та слабкіими сторонами, можливостями та загрозами зовнішнього середовища. Головним кіритерієм для такіої оцінкіи має бути відповідність стратегії можливостям викіористовувати переваги й усувати недолікіи, зводити до мінімуму ймовірні загрози.

Стратегічному плануванню притаманні такіі особливості [17, с. 114]:

* + спрямованість у довгострокіовому періоді; орієнтація на вирішення кілючових, визначальних для даного суб’єкіта цілей, від досягнення якіих залежить його соціально-екіономічний прогрес; урахування численних факіторів, що позитивно або негативно впливають на суб’єкіт;
  + розробкіа заходів, якіі макісимально послаблюють або нейтралізують дію негативних факіторів та посилюють вплив позитивних чинникіів, забезпечуючи успішне вирішення стратегічних завдань; адаптивний харакітер, тобто здатність передбачати зміни внутрішнього та зовнішнього середовища і пристосовуватися до них.

Третім кілючовим моментом стратегічного процесу є реалізація стратегії. Зазначений процес має довгострокіовий стратегічний харакітер. Однакі, які і в екіономіці будь-якіої кіраїни, в банкіівськіої системі постійно відбуваються певні зміни, на неї впливають різноманітні факітори, а це потребує оперативного втручання, прийняття рішень, вжиття необхідних заходів. КІлючовим моментом на цьому етапі є безперервність управління. Після впровадження стратегії потрібно здійснювати оцінкіу її реалізації.

Слід зазначити, що формування системи стратегічного управління повинне базуватися на визначенні мети. На нашу думкіу, мета стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства – це побудова такіої динамічної системи, якіа б давала змогу своєчасно визначати стратегії та інструменти реалізації стратегічних орієнтирів для прийняття наукіово обґрунтованих фінансових рішень щодо забезпечення фінансової стійкіості у розрізі ситуаційних станів визначеності, невизначеності та ризикіу функіціонування підприємства. З огляду на це подаємо кіонцептуальну схему стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства (рис. 1.7) [18, с. 127].

Отже, на наш погляд, доцільно надати визначення стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства з точкіи зору чинникіів, що її забезпечують. Стратегічне управління фінансовою підприємства системи – це система кіомплентарних рішень щодо вибору норм, орієнтирів, напрямкіів, засобів і правил, якіі забезпечують управління системоутворюючими скіладовими фінансової стійкіості, зокірема методологією системи фінансової стійкіості, фінансовою безпекіою, системою антикіризового управління, управління ризикіами.

Вибір кіонцепції для підприємства в цілому

Стратегічний аналіз зовнішнього і внутрішнього середовища, фінансового стану, фінансової стійкіості

Діагностичний висновокі: сильні і слабкіі сторонни підприємства, загрози та можливості

Прогноз: тенденції внутрішнього та зовнішнього середовища

Цілі: формування дерева цілей управління фінансовою стійкіістю

Стратегія розвиткіу: формування стратегічного набору: методологія, фінансова безпекіа, антикіризове управління, управління ризикіами

Стратегічний кіонтроль: функіціонування підприємства; сформованої системи стратегічного управління

Системи забезпечення реалізації сформованої системи стратегічного управління, зокірема підсистеми: організаційна, фінансово-екіономічна, інформаційно-аналітична, фінансової безпекіи

Система стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства

Система планів, програм, проекітів: стратегічні, такітичні, оперативні плани, інструменти реалізації планів

Рис. 1.7 КІонцептуальна схема стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства

Управління фінансовою стійкіістю підприємства та її стратегічна націленість має певні особливості: по-перше, відповідає ознакіам підпорядкіованості до загальної системи управління господарськіо-фінансо­вою діяльністю підприємства; по-друге, залежить від екіономічних особли­востей кіонкіурентного середовища та організаційно-правової форми функіці­онування підприємства; по-третє, завжди пов'язано з постійною дією певних фінансових ризикіів погіршення екіономічної урегульованості викіористання ресурсного потенціалу [18, с. 128].

На нашу думкіу, у ході визначення системи цілей управління фінансо­вою стійкіістю потрібно викіористовувати кіомплекісний підхід, які відображен­ня екіономічних можливостей підприємства відповідно до змін кіонкіурентно­го середовища. Це можна забезпечити шляхом побудови такі званого "дерева цілей", де встановлюються кіонкіретні виміряні цілі, що покіладені в основу певних видів діяльності.

Необхідно зазначити, що дерево цілей є кілючовим елементом у розробці системи стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства, що являє собою ієрархічну струкітуру, у якіій кіожний наступний рівень вниз формується шляхом поділу цілей поточного рівня на його скіладові підцілі [20, с. 15]. Зазначена технологія дозволяє за рахунокі послідовної декіомпозиції стратегічних цілей визначити орієнтири діяльності. Розкілад цілей на скіладові відбувається на основі обраних принципів декіомпозиції.

За визначенням Н.М. Валігура, стратегічні цілі діяльності суб’єкіта господарювання являють собою опис у формалізованому вигляді параметрів його кіінцевої стратегічної фінансової позиції, якіі дозволяють спрямувати діяльність на довгострокіову перспекітиву та оцінити її результати [11, с. 16]. Формування стратегічних цілей забезпечення фінансової стійкіості банкіівськіої системи потребує їх кіласифікіації за певними ознакіами.

"Дерево цілей" управління фінансової стійкіості - це наочне графічне зображення підпорядкіованості та взаємозв'язкіу цілей, що демонструє розпо­діл стратегічної мети на підцілі, завдання та окіремі дії (рис 1.8) [18, с. 128]. При цьому, основною ідеєю щодо побудови "дерева цілей" управління фінансовою стійкіістю підприємства є декіомпозиція, що викіористовується для того, щоб пов'язати стратегічну мету зі способами її досягнення, сформульованими у вигляді завдань для окіремих викіонавців.

Оскіількіи генеральна мета, основні і допоміжні цілі служать орієнтиром для всіх наступних етапів розроблення стратегії, вибір їх є першим і найвідповідальнішим рішенням при стратегічному управлінні фінансовою стійкіістю.

Доцільно відзначити, що у системі стратегічного управління фінансо­вою стійкіістю важливу роль відіграє визначення головної мети, адже саме во­на визначає кіонцепцію розвиткіу підприємства, основні напрями його ділової акітивності та служить орієнтиром у середовищі ринкіових перетворень.

Такіа ієрархічна взаємозалежність окіремих стратегічних цілей забезпечується на основі формування “дерева цілей” (рис 1.8) [18, с. 127].

Генеральна мета

Основні цілі

Допоміжні цілі

Забезпечення фінансової безпекіи та стабільності функіціонування і розвиткіу підприємства у довгострокіовій перспекітиві в межах допустимого рівня ризикіу

достатність власного кіапіталу;

гнучкіа струкітура кіапіталу;

організація руху кіапіталу;

забезпеченість власного кіапіталу для фінансування оборотних акітивів

достатній рівень рентабельності;

зміна струкітури витратомісткіості господарськіого процесу;

збільшення обсягу товарообороту

забезпечення платоспромож­ності та самофінансування;

зниження дебіторськіої заборгованості;

забезпеченість кіредитоспроможності

Рис. 1.8 "Дерево цілей" системи стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства

Головна мета управління фінансовою стійкіістю підприємства органіч­но поєднана з головною метою фінансового менеджменту загалом, реалі­зується з нею в єдиному кіомплекісі та виступає які забезпечувальна до неї. Зокірема, Ван Хорн Джеймс вважає, що метою управління фінансовою стійкіістю підприємства є підтримкіа його фінансової рівноваги, уникінення ризикіів для інвесторів і кіредиторів та оцінкіа його заборгованості [12, с. 107]. Г. О. КІрамаренкіо [37, с. 127] головною метою механізму управління фінансовою стійкіістю підприємства вважають забезпечення створення ефекітивної системи взаємодії, якіа, з одно­го бокіу, не має збиткіових зв'язкіів, що уповільнюють роботу підприємства, а з іншого - вкілючають всі ті зв'язкіи, відсутність якіих призвела б до порушення заданих параметрів.

Н. Левкіовець головним завданням управління фінансовою стійкіістю підприємства вважають забезпечення оптимальної струкітури його акітивів, що дасть змогу забезпечити платоспроможність підприємства та, які результат, його фінансову стійкіість [43, с. 334].

На нашу думкіу, головною метою управління фінансовою стійкіістю підприємства є забезпечення фінансової безпекіи та стабільності функіціонування і розвиткіу підприємства у довгострокіовій перспекітиві в межах допустимого рівня ризикіу. Відповідно, забезпечення високіого рівня фінансової стійкіості підприємства в процесі його розвиткіу та функіціонування забезпечується формуванням оптимальної та гнучкіої струкітури кіапіталу, забезпеченням постійної платоспроможності та ліківідності, збалансуванням грошо­вих потокіів, забезпеченням кіредитоспроможності, вільним маневрування гро­шових кіоштів, забезпеченням оптимальної струкітури акітивів та постійним стабільним перевищення доходів над витратами.

За пріоритетним значенням головною ціллю стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства є розробкіа наукіово методологічного кіомплекісу, якіий базується на формуванні стратегічного набору, для забезпечення прибуткіовості та безризикіовості функіціонування підприємства. Основною стратегічною ціллю процесу, що досліджується, є реалізація основних принципів і завдань стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства. Допоміжні цілі формуються через реалізацію програм кіапіталізації, платоспроможності, систем антикіризового управління та фінансової безпекіи.

За домінантними сферами функіціонування підприємства цілі стратегічного управління фінансовою стійкіістю поділяються на [45, с. 189]:

* + цілі зростання ресурсного потенціалу, якіі забезпечують розширення потенціалу власних, залучених та запозичених ресурсів при зберіганні оптимального співвідношення між визначеними кіомпонентами;
  + цілі підвищення ефекітивності проведення акітивних операцій, якіі передбачають забезпечення ліківідності підприємства і відповідно підтримкіу належного рівня його фінансової стійкіості, забезпечення макісимальної дохідності операцій, що є необхідною умовою прибуткіовості;
  + цілі нарощування кіапітальної бази, якіі забезпечують стабільність, субординацію щодо прав кіредиторів та захист від ризикіів;
  + цілі підвищення фінансової безпекіи діяльності передбачають розробкіу кіомплекісу заходів для нейтралізації зовнішніх та внутрішніх загроз;
  + цілі підвищення якіості управління стратегічним набором фінансової стійкіості передбачають постійно діючий механізм удоскіоналення системи системоутворюючих скіладових.

За напрямкіами дій цілі, якіі підтримують кіонкіурентну позицію, зорієнтовані на підтримкіу тих тенденцій розвиткіу підприємства, якіі мають високіий внутрішній фінансовий потенціал і позитивні зовнішні можливості розвиткіу. Цілі, спрямовані на запобігання зовнішніх загроз, передбачають забезпечення ефекітивної системи антикіризового управління. Цілі, спрямовані на подолання слабкіих внутрішніх позицій, передбачають формування системи методів адміністративного та екіономічного регулювання динамічного розвиткіу підприємства [38, с. 46].

За об’єкітами стратегічного управління загалі цілі підприємства у системі стратегічних цілей відіграють провідну роль, тому що забезпечують розвитокі підприємства.

За харакітером впливу на очікіуваний кіінцевий результат прямі стратегічні цілі безпосередньо пов’язані з кіінцевим результатом – фінансовою стійкіістю функіціонування підприємства. Підтримуючі стратегічні цілі спрямовані на забезпечення реалізації прямих стратегічних цілей [55, с. 98].

За періодом реалізації довгострокіові цілі – це орієнтир для забезпечення фінансової стійкіості підприємства протягом усього стратегічного періоду. КІороткіострокіові стратегічні цілі реалізуються в межах кіороткіострокіових етапів стратегічного періоду. Зазначені цілі мають підтримуючий харакітер щодо основних довгострокіових стратегічних цілей та харакітеризують строкіи закіінчення одного з етапів реалізації основних цілей.

Головна, основні та допоміжні стратегічні цілі розглядаються які єдина кіомплекісна система і тому потребують чіткіої взаємоузгодженості з урахуванням пріоритетності та рівноважного значення.

Отже, спроможність підприємства є вчасно здійснювати платежі, фінансувати свою діяльність на розширеній основі, переносити непередбачені потрясіння і підтримувати свою ліківідність в умовах стратегічної спрямованості свідчить про його стійкіий фінансовий стан, і навпакіи.

Висновкіи за 1 розділом

Фінансова стійкіість підприємства це властивість підприємства, якіа відображає в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факіторів впливу досягнення стану фінансової рівноваги і здатність не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякіого часу основні харакітеристикіи діяльності підприємства, але й функіціонувати та розвиватися. Збільшення ступеня впливу фінансових ризикіів на результати фінансової діяльності підприємства пов’язане з швидкіою зміною екіономікіо-політичної ситуації в кіраїні і кіон’юнкітури фінансового ринкіу, розширенням сфери фінансових відносин. Наведена кіласифікіація зовнішніх факіторів може бути викіористана які у аналізі фінансової стійкіості підприємств, такі і в прогнозуванні та визначені стратегії подальшого розвиткіу господарюючого суб'єкіта.

Управління фінансовою стійкіістю підприємства є системою прин­ципів та методів розроблення і реалізації управлінськіих рішень, пов'язаних із забезпеченням постійного зростання прибуткіу, збереженням платоспроможності і кіредитоспроможності, підтриманням фінансової рівноваги. Процес стратегічного управління фінансовою стійкіістю необхідно розглядати на основі екіономічних принципів, що адеківатні умовам та особливостям на різних рівнях господарськіої діяльності.

На основі аналізування літературних джерел запропоновані основні принципи формування стратегії фінансової стійкіості підприємства та їх детальна харакітеристикіа. Дотримання вищенаведених принципів формування стратегії забезпечення фінансової стійкіості підприємства покіликіане створити для суб’єкіта господарювання сприятливі умови для подальшого ефекітивного функіціонування та розвиткіу з макісимальним врахуванням ймовірних змін, тенденцій та вимог ринкіового середовища.

Стратегічне управління фінансовою підприємства системи – це система кіомплентарних рішень щодо вибору норм, орієнтирів, напрямкіів, засобів і правил, якіі забезпечують управління системоутворюючими скіладовими фінансової стійкіості, зокірема методологією системи фінансової стійкіості, фінансовою безпекіою, системою антикіризового управління, управління ризикіами. ієрархічна взаємозалежність окіремих стратегічних цілей забезпечення фінансової стійкіості забезпечується на основі формування “дерева цілей”.

Стратегічне управління фінансовою стійкіістю підприємства забезпечує стабільну платоспроможність у тривалій перспекітиві, в основі якіої є можливості постійної збалансованості акітивів і пасивів, доходів і витрат, позитивних і негативних грошових потокіів.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ТА ОЦІНКІА СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ СТІЙКІІСТЮ ТОВ «НВКІФ «ДОНБАСТЕХСЕРВІС»

2.1. Інформаційно-аналітичне забезпечення системи управління фінансовою стійкіістю підприємства

Методологічною основою системи стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства є інформаційне забезпечення.

Ефекітивність будь-якіої управлінськіої системи значною мірою залежить від повного, достовірного та своєчасного інформаційного забезпечення. Тому особливої акітуальності набуває розробкіа системи інформаційного забезпечення стратегічного управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», якіа дозволить підвищити ефекітивність функіціонування фінансового менеджменту підприємства.

Для проведення кіомплекісного аналізу фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно мати аналітичні матеріали, що дають змогу одержати достовірну, повну і всебічну інформацію про підприємство (його фінансовий стан і результати діяльності), а такіож сформувати інформаційно-аналітичне забезпечення управління.

В останній час в літературі розвитокі інформаційно-аналітичного забезпечення управління у переважній більшості випадкіів пов'язується не стількіи з розвиткіом традиційно відомих управлінськіих функіцій, скіількіи з доцільністю виділення нових функіцій, якіі будуть відповідати за процес створення інформації, необхідної для управління фінансовою стійкіістю підприємств м’ясопереробної промисловості [57, с. 85].

Це у свою чергу ставить нові завдання перед пракітикіою фінансового управління – створення умов для повноцінного функіціонування системи інформаційно-аналітичного забезпечення фінансової стійкіості підприємств.

Під інформаційно-аналітичним забезпеченням розуміється процес безперервного цілеспрямованого підбору відповідних інформаційно-аналітичних покіазникіів, необхідних для здійснення аналізу, планування й підготовкіи управлінськіих рішень. Виходячи із цього - інформаційно-аналітичне забезпечення є кіонцептуальною модифікіацією процесів господарськіої діяльності підприємства, у ході якіої цілеспрямовано викіористовують індикіатори, якіі дозволяють найбільш простим способом і з необхідною вірогідністю оптимізувати вибір альтернатив прийняття управлінськіих рішень [48, с. 134]. У зв'язкіу із цим, варто враховувати, що інформаційно-аналітичне забезпечення розглядається які сукіупність двох підсистем(кіерованої й кіеруючої), де реалізуються різні функіції управління: прогнозування і планування, організація, кіонтроль (облікі і аналіз), кіоординування і регулювання, акітивізація і стимулювання.

Інформаційні джерела для стратегічного управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведені у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Інформаційні джерела для стратегічного управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |
| --- | --- |
| Джерело | Скіладові |
| 1. Зовнішня інформація | |
| 1.1. Закіонодавчі та нормативні анти | - закіони Укіраїни;  - постанови КІабінету Міністрів Укіраїни;  - укіази Президента,  - відомчі інструкіції НБУ |
| 1 2 Покіазникіи загальноекіономічного розвиткіу | - покіазникіи макіроекіономічного розвиткіу,  - покіазникіи розвиткіу банкіівськіого секітору |
| 1.3 Дані кіон’юнкітури ринкіу | - товарний ринокі,  - фондовий ринокі,  - ринокі аудиторськіих послуг |
| 14 Інформації про діяльність партнерів та кіонкіурентів банкіу | - кіонкіуренти  - спекітр послуг, що пропонуються  - цінова політикіа.  - менеджмент |
| 1.5 Статистична звітність | - типова періодична;  - середні покіазникіи по галузі |

Продовження табл. 2.1

|  |  |
| --- | --- |
| 1 | 2 |
| 2 Внутрішня інформації | |
| 2.1 Облікіова інформація | - бухгалтерськіий (фінансовий облікі);  - управлінськіий облікі;  - статистичний облікі.  - податкіовий облікі |
| 2.2 Оперативна інформація | - факітичні дані про кіапітальну базу, струкітуру акітивів, пасивів, прибуткіовість діяльності, агреговані покіазникіів фінансової звітності ;  - відхилений факітичних покіазникіів від плановикі (нормативним |
| 2.3 Планова інформація | - планові покіазникіи доходів витрат прибуткіу, рентабельності |
| 2 4 Нормативно-довідкіові покіазникіи | - норми і нормативи, що розробляються підприємством і діють в його межах  - нормативно-довідкіові покіазникіи що діють у галузі |
| 2.5 Дані перевірокі та ревізій | - внутрішні  - зовнішні |

Інформаційно-аналітичне забезпечення управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» по харакітеру завдань ділиться на два основні напрями пошукі і здобуття інформації та її подальша обробкіа, оцінкіа і узагальнення (аналіз). Основним завданням, що вирішується засобами інформаційно-аналітичного забезпечення управління фінансовою стійкіістю підприємства, є здобуття макісимально повних і достовірних відомостей з проблем, що цікіавить ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Пошукі інформації для вирішення завдань управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» може здійснюватися які самостійно, відповідними інформаційно-аналітичними підрозділами на базі наявних інформаційних ресурсів, такі і із залученням сторонніх осіб і організацій. Однакі пошукі необхідної інформації – це тількіи перший кірокі до формування ефекітивної системи інформаційно-аналітичного забезпечення управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Другим не менш значущім кірокіом є аналіз цієї інформації.

Найбільш кіомплекісне системне дослідження в галузі теоретичних підходів до фінансового аналізу було проведено КІостиркіо Р.О. Він доскіонально систематизував усі знання в галузі фінансового аналізу і надав такіе тракітування поняття аналізу: «B традиційному розумінні аналіз є методом дослідження шляхом розбиття скіладних явищ на скіладові частини. У широкіому наукіовому розумінні аналіз - це метод наукіового дослідження (пізнання) і оцінкіи явищ та процесів, в основі якіого лежить вивчення скіладових частин, елементів системи, що вивчається» [57, с. 87]. Аналіз є засобом об'єднання фінансового і загального менеджменту в частині фінансового забезпечення стратегії підприємства. Без нього неможливе планування, прогнозування, бюджетування, ефекітивне розміщення фінансових ресурсів, аудит.

Для того щоб мати чіткіу уяву про фінансовий стан ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», потрібно вміти правильно розподілити ресурси, виявити напрями його розвиткіу, визначити основні питання, якіі потребують кіоригування.

Великіу роль в моніторингу фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» відіграє його інформаційне забезпечення. Зокірема, дані про власний кіапітал ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» формуються на рахункіах кіласу 4. Власний кіапітал та забезпечення зобов’язань, а про залучений – на рахункіах кіласів 5. Довгострокіові зобов’язання та 6. Поточні зобов’язання.

Між тим, в процесі моніторингових досліджень доцільно звернути увагу на деякіі проблемні питання в методології та пракітиці обрахункіу облікіових покіазникіів з метою уникінення викіривлення параметрів оцінкіи фінансової стійкіості та прийняття на їх основі невірних управлінськіих рішень.

Зокірема, на залишкіи по рахункіу 40 “Статутний кіапітал” впливає суб’єкітивний харакітер оцінкіи вкіладів учасникіів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», порядокі якіої фікісується в установчих докіументах суб’єкіта господарювання. Інформаційну загрозу такіож становлять дані субрахункіу 423 “Дооцінкіа акітивів”, де накіопичуються суми проведеної дооцінкіи (уцінкіи) необоротних акітивів. Це пов’язано з тим, що в сучасних умовах підприємство самостійно визначає необхідність такіої переоцінкіи, якіщо власникі вважає, що залишкіова вартість необоротних акітивів суттєво відрізняється від їх справедливої вартості. Заниження сум джерел утворення майна може відбуватися шляхом порушення вимог П(С)БО 11 “Зобов’язання” щодо створення резерву на оплату відпустокі, якіий відображається на рахункіу 471 “Забезпечення виплат відпустокі”.

КІрім того, виходячи із основної бухгалтерськіої рівності, якіа відображає взаємозв’язокі між акітивами та пасивами, варто такіож враховувати, що елементи облікіової політикіи ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у сфері формування вартості майна, одночасно впливають і на суму джерел його утворення.

Наприкілад, балансова вартість необоротних матеріальних акітивів повністю залежить від внутрішньої, в багатьох випадкіах суб’єкітивної, облікіової політикіи підприємства, зокірема щодо [57, с. 101]:

– розмежування об’єкітів основних засобів і малоцінних необоротних матеріальних акітивів за вартісною оцінкіою;

– розрахункіу ліківідаційної вартості, якіу підприємство очікіує отримати від реалізації (ліківідації) необоротних акітивів після закіінчення строкіу їх кіорисного викіористання (екісплуатації) за вирахуванням витрат, пов’язаних з продажем (ліківідацією); обсягу продукіції (робіт, послуг), якіий буде виготовлений з їх викіористанням;

– визначення амортизаційної політикіи відповідно до можливих методів нарахування амортизації. Знос необоротних матеріальних акітивів підприємства за балансом відображає його нормативну (розрахункіову) величину, якіа суттєво відрізняється від факітичного зносу об’єкітів.

Визначена облікіова політикіа ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у сфері вищезгаданих питань, які правило, відображає реальний стан покіазникіів з дуже малою ймовірністю.

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» відображає фінансові інвестиції за вартістю, що визначається без урахування зміни загальної величини власного кіапіталу об’єкіта інвестування. Особливо це небезпечно для інвесторів при збиткіовій діяльності асоційованих підприємств, кіоли за балансом підприємства, що аналізується, відображені значні суми довгострокіових фінансових інвестицій, а факітично вони можуть мати нульову вартість.

Балансова вартість запасів залежить від методу їх оцінкіи і наявності малоцінних та швидкіозношуваних предметів безпосередньо у місцях здійснення господарськіих операцій за технологічним процесом в струкітурних підрозділах ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

За об’єкітами малоцінних та швидкіозношуваних предметів, якіі знаходяться в екісплуатації підприємство організовує тількіи позабалансовий облікі. Для реальної оцінкіи вартості готової продукіції і товарів за балансом ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» її можна скіоригувати на рівень валової рентабельності, тобто на можливий валовий прибутокі, якіий буде одержаний при майбутній реалізації. КІрім того, оцінкіа вартості запасів за нормативними затратами безпосередньо впливає на собівартість реалізованої продукіції і валовий прибутокі ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Це означає, що викіористані ресурси, якіі не дають екіономічної вигоди, списують у витрати звітного періоду.

Вартість акітивів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» залежить від об’єкітивної оцінкіи дебіторськіої заборгованості, якіа харакітеризується рівнем ризикіу її непогашення.

Тому, при оцінці якіості інформаційної бази особливу увагу слід звернути на наявність у ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» дебіторськіої заборгованості і рівень створеного резерву сумнівних боргів. Величина резерву сумнівних боргів залежить від методу його створення: виходячи з платоспроможності окіремих дебіторів, питомої ваги безнадійних боргів у чистому доході від реалізації продукіції, товарів, робіт, послуг на умовах наступної оплати або на основі кіласифікіації дебіторськіої заборгованості.

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є суб'єкітом малого підприємництва та відповідно скіладає фінансовий звіт відповідно до П(С)БО 25 «Фінансовий звіт суб'єкіта малого підприємництва», затверджений накіазом Міністерства фінансів Укіраїни від 25.02.2000 р. № 39, зі змінами та доповненнями (далі – П(С)БО 25), пункітом 1 якіого визначено, що фінансовий звіт суб'єкіта малого підприємництва скіладається з Балансу (форма № 1-м) та Звіту про фінансові результати (форма № 2-м), якіі приведені у додаткіах.

Проаналізувати, які пов’язаний звіт про фінансові результати і баланс за допомогою різних кіоефіцієнтів та співвідношень. Основним звітним докіументом ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є бухгалтерськіий баланс, якіий являє собою моментальний знімокі фінансово-госпо­дарськіого стану підприємства на певну дату [57, с. 103].

Інформаційна модель аналізу фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведена на рис. 2.1.



Рис. 2.1 Інформаційна модель аналізу фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Баланс дає змогу зробити оцінкіу найсуттєвіших ознакі фірми. Баланс ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведений у додаткіах. Основні покіазникіи фінансово-господарськіої діяльності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи наведені у табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Основні покіазникіи фінансово-господарськіої діяльності

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Покіазникіи | Од. виміру | Рокіи | | | 2020 р. у % до 2019 р. | 2021 р. у % до 2020 р. | Відхилення у сумі 2020 від 2019 | | Відхилення у сумі 2021 від 2020 | |
| 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі | + | - | + | - |
| 1. Обсяг наданих аудиторськіих послуг | тис. грн. | 297,1 | 258,7 | 293,2 | 87,1 | 113,3 |  | -38,4 | +34,5 |  |
| 2. Дохід в сумі (без ПДВ) | тис. грн. | 297,1 | 258,7 | 293,2 | 87,1 | 113,3 |  | -38,4 | +34,5 |  |
| 3. Дохід в % до об'єму послуг | тис. грн. | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |  |  |  |  |
| 4. Інші операційні прибуткіи | тис. грн. | 23,2 | 17,5 | 30,1 | 75,4 | 172 |  | -5,7 | +12,6 |  |
| 6. Інші прибуткіи | тис. грн. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7. Витрати | тис. грн. | 57 | 58,8 | 80,4 | 103,2 | 136,7 | +1,8 |  | +21,6 |  |
| 8. Інші операційні витрати | тис. грн. | 130,8 | 248,8 | 238,8 | 190,2 | 96 | +118,0 |  |  | -10 |
| 9. Інші витрати | тис. грн. | 2 | 2,2 | 1,6 | 110 | 72,7 | +0,2 |  |  | -0,6 |
| 10. Чистий прибутокі (збитокі) | тис. грн. | 130,5 | -33,6 | 2,5 | -25,7 | -7,4 |  | -164,1 | +36,1 |  |
| Рентабельність доходу | % | 44,6 | -12,21 | 1,4 | -27,4 | -11,5 |  | -56,81 | +13,6 |  |
| Рентабельність витрат | % | 80,5 | -10,89 | 1,42 | -13,5 | -13 |  | -91,39 | +12,3 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

За даними таблиці 2.2 ми бачимо, що динамікіу до зменшення у 2020 році має обсяг аудиторськіих послуг, зменшення скіладає -38,4 тис. грн., темп росту 87,1 %. Обсяги аудиторськіих послуг мають динамікіу до збільшення у 2021 році, темп зростання скілав 113,3 %, відхилення у сумі скіладає 34,5 тис. грн. Дохід в % до об'єму послуг скіладає 100 %.

Інші операційні прибуткіи підприємства у 2020 році знизились на -5,7 тис. грн., темп росту скіладає 75,4 %, а у 2021 збільшились на 12,6 тис. грн. темп росту скіладає 172 %.

Графічно динамікіа доходів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи наведена на рис. 2.2.

Рис. 2.2 Динамікіа доходів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Сума витрат ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» збільшилась у 2020 році на +1,8 тис. грн., темп росту скілав 103,2 %, та у 2021 році на +21,6 тис. грн. темп росту скіладає 136,7 %.

Інші операційні витрати значно зросли у 2020 році на 118,0 тис. грн., темп росту скіладає 190,2 %, але у 2021 році зменшились на 10 тис. грн., темп росту дорівнює 96 %.

Інші витрати у 2020 році такіож зросли на 0,2 тис. грн., темп росту скілав 110%, у 2021 році вони мають динамкіу до зменшення, зміна скіладає -0,6 тис. грн. темп росту 72,7 %.

Графічно динамікіа витрат ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи наведена на рис. 2.3.

Рис. 2.3 Динамікіа витрат ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

за 2019-2021 рокіи

Отже, за результатами діяльності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у 2019 році був отриманий прибутокі у сумі 130,5 тис. грн., а вже у 2020 році підприємство працювало збиткіово сума збиткіу скіладає -33,6 тис. грн., зниження проти 2019 рокіу дорівнює -164,1 тис. грн., темп росту скілав -25,7 %.

Чистий прибутокі ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у 2021 році збільшився та скіладає у 2021 році 2,5 тис. грн. проти 33,6 тис. грн. отриманих збиткіів у попередньому році, збільшення скіладає +36,1 тис. грн.

Розраховані покіазникіи ефекітивності, зокірема рентабельність доходів зменшилась у 2020 році проти 2019 на -56,81 %, у 2019 вона дорівнювала 44,6 %, а у 2020 році збиткіовість скілала -12,21 %. У 2021 році цей покіазникі збільшився на +13,6 %, та скілав 1,4 %.

Рентабельність витрат має такіу ж саму динамікіу, покіазникі знизився у 2020 році на 91,39 %, та збільшився на 12,3 % у 2021 році.

Проведений аналіз покіазникіів діяльності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» засвідчив прибуткіову діяльність у 2021 році, та підвищення прибуткіовості діяльності підприємства у 2021 році проти 2020 рокіу, але у порівнянні з 2019 рокіом підприємство погіршило ефекітивність діяльності. Графічно динамікіа основних покіазникіів рентабельності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи наведена на рис. 2.4.

Рис. 2.4 Динамікіа основних покіазникіів рентабельності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи

Резюмуючи отримані дані, можна зробити висновокі, про необхідність удоскіоналення фінансового управління ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», зокірема розробкіа напрямів, якіі сприятимуть підвищенню прибуткіовості, зокірема підвищення ефекітивності управління витратними, оптимізація цінової політикіи фірми, розширення часткіи на ринкіу аудиторськіих послуг. Отже подальше дослідження буде спрямовано на аналіз та оцінкіу покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

2.2. Аналіз та оцінкіа покіазникіів фінансової стійкіості підприємства

Фінансова стійкіість оцінюється на підставі співвідношення власного і залученого кіапіталу підприємства, темпів нагромадження власних засобів внаслідокі господарськіої діяльності, співвідношення довгострокіових і поточних зобов’язань, достатності забезпечення матеріальних оборотних засобів власними джерелами.

Рішення щодо встановлення певного співвідношення позикіових та власних фінансових ресурсів, тобто визначення загальної залежності підприємства є одним з найбільш відповідальних для власникіів завдань. Це завжди кіомпроміс між прибуткіом та ризикіом. Збільшуючи боргові зобов’язання, підприємство прирікіає себе на постійне вилучення якіоїсь частини грошових кіоштів упродовж певного часу. Однакі, у цей же час підприємство не матиме гарантованого рівня надходжень кіоштів.

Отже, стабільний відтікі кіоштів у поєднанні з нестабільним їх надходженням спричиняють виникінення фінансового ризикіу. Він буде тим вищим, чим більшою є сума боргів. Водночас, борг має нижчу собівартість, ніж додаткіові формування власного кіапіталу. Збільшуючи часткіу боргових зобов’язань в загальній сумі фінансових ресурсів, підприємство може значно покіращити власну прибуткіовість, підвищити ринкіову вартість статутного кіапіталу та які наслідокі – добробут власникіів, що в підсумкіу надає йому нові можливості для зростання потенціалу.

За даними балансу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», якіий наведений у Додаткіах, проводимо розрахунокі покіазникіів фінансової стійкіості:

Результати розрахункіу відносних покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»для дослідження динамікіи зміни покіазникіів зводимо у табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Аналіз покіазникіів фінансової стійкіості

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| КІоефіцієнти фінансової стійкіості | Норма-тиви | Рокіи | | | Абсолютна зміна | |
| 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі | 2020 від 2019 | 2021 від 2020 |
| КІоефіцієнт автономії | >0,5 | 0,855 | 0,732 | 0,703 | -0,123 | -0,029 |
| КІоефіцієнт фінансової залежності | <2,0 | 1,170 | 1,366 | 1,423 | +0,196 | +0,057 |
| КІоефіцієнт маневреності робочого кіапіталу | >0,5 | 0,826 | 0,726 | 0,748 | -0,100 | +0,022 |
| КІоефіцієнт фінансової стійкіості | >1,0 | 5,874 | 2,733 | 2,362 | -3,141 | -0,371 |
| КІоефіцієнт співвідношення залученого і власного кіапіталу |  | 0,170 | 0,366 | 0,423 | +0,196 | +0,057 |
| КІоефіцієнт стійкіості фінансування | 0,8 – 0,9 | 0,855 | 0,732 | 0,703 | -0,123 | -0,029 |
| КІоефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами | >0,1 | 0,829 | 0,675 | 0,639 | -0,154 | -0,036 |
| КІоефіцієнт поточних зобов’язань | >0,5 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |  |  |

За даними таблиці 2.3 можна зробити наступні висновкіи. КІоефіцієнт автономії харакітеризує часткіу власних кіоштів підприємства в загальній сумі авансованих кіоштів. У загальній сумі фінансових ресурсів часткіа власного кіапіталу не повинна бути меншою 50%. Що більше значення цього покіазникіа, то більшою є фінансова стійкіість і незалежність його від кіредиторів. КІоефіцієнт фінансової автономії ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» вище рівня нормативного та має негативну динамікіу у 2019-2021 рр., зокірема у 2020 році зниження його скілало -0,123, та у 2021 році зниження дорівнює -0,029.

КІоефіцієнт фінансової залежності обернений до кіоефіцієнту автономії. Збільшився кіоефіцієнт фінансової залежності у 2021 році скіладає 1,423, що в межах нормативного. У 2021 році фінансова залежність підприємства зросла: на 1 грн. власного кіапіталу, сукіупного кіапіталу припадає на 5,7 кіоп. менше, що свідчить про зростання часткіи позикіових кіоштів у фінансуванні підприємства. такіа ж сама динамікіа спостерігалась і у 2020 році.

Зниження кіоефіцієнта фінансової автономії й зростання кіоефіцієнтів фінансової залежності свідчать про зниження рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у 2021 році проти 2020 рокіу.

Графічно динамікіа покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. наведена на рис 2.5.

Рис. 2.5 Динамікіа покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

КІоефіцієнт маневреності робочого кіапіталу зворотний кіоефіцієнту забезпечення запасів власними оборотними кіоштами, харакітеризує питому вагу запасів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», які матеріальних оборотних акітивів у власних оборотних кіоштах. Динамікіа факітичного значення цього покіазникіа ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у 2020 році є негативною, зниження скілало 0,1 а факітичне значення у 2020 році 0,726, у 2021 році динамікіа його є позитивною, він збільшився на 0,022 та факітичне значення у 2021 році дорівнює 0,748 при оптимальному значенні >0,5.

КІоефіцієнт поточних зобов`язань покіазує, наскіількіи ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» залежить від поточних зобов’язань у загальній сумі позикіового кіапіталу. Нормативне значення кіоефіцієнта — менше 0,5—0,6. Факітичне значення кіоефіцієнта ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» дорівнює у 2019-2021 рокіах 1, що вище нормативного.

Динамікіу до зниження має кіоефіцієнт фінансової стійкіості, якіий харакітеризує здатність підприємства залучати зовнішні джерела фінансування у 2019 році він дорівнював 5,874 та знизився у 2020 році на 3,141, та скілав 2,733, а у 2021 році він дорівнює 2,362, що в межах нормативного значення, зниження проти 2020 рокіу скіладає 0,371. Отже динамікіа покіазникіа свідчить про зниження рівня фінансової стійкіості та зменшення здатності підприємства залучати зовнішні джерела фінансування.

КІоефіцієнт співвідношення залученого і власного кіапіталу та має динамікіу до зростання на протязі 2020-2021 рр., значення його у 2019 році дорівнювало 0,17 та зросло у 2020 році на 0,196 і скілало 0,366, а у 2021 збільшення дорівнює 0,057, а факітичне значення у 2021 році 0,423. Отже спостерігається зростання співвідношення залученого кіапіталу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», що є проявом фінансової нестабільності.

Поліпшення фінансової стійкіості підприємства відбувається за умови, що власний кіапітал збільшується, а зобов’язання зменшуються; власний кіапітал збільшується більшими темпами, ніж зобов’язання; власний кіапітал зменшується меншими темпами, ніж зобов’язання.

Графічно динамікіа покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. наведена на рис. 2.6.

Рис. 2.6 Динамікіа покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

Взагалі динамікіа покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» говорить, про зниження рівня фінансової стійкіості у 2021 році у порівняні з 2019 рокіом, та зростання питомої ваги позикіових кіоштів.

Оцінювати фінансову стійкіість ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» доцільно такіож за допомогою покіазникіів на явності достатньої величини джерел для формування запасів і витрат підприємства:

1) наявність власних оборотних засобів (*Ооб*);

2) наявність власних і довгострокіових позичкіових джерел формування запасів і витрат (*Ззп*);

3) загальна величина основних джерел формування запасів і витрат (*ЗАГзп*).

За цими покіазникіами наявності джерел формування запасів і витрат оцінюють три рівні забезпеченості запасами і рівні витрат:

а) надлишокі (недостатність) власних оборотних засобів (±*Ооб*);

б) надлишокі (недостатність) власних і довгострокіових позичкіових джерел формування запасів та витрат (±*Ззп*);

в) надлишокі (недостатність) загальної величини основних джерел формування запасів і витрат (±*ЗАГзп*).

Розрахункіи цих трьох покіазникіів дають змогу кіласифікіувати фінансові ситуацію ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за рівнем фінансової стійкіості.

На основі покіазникіа забезпечення запасів і витрат власними і позиченими кіоштами виділяють такіі типи фінансової стійкіості підприємства [1, c.28]:

* + абсолютна фінансова стійкіість трапляється рідкіо і є кірайнім типом фінансової стійкіості (власні обігові кіошти забезпечують запаси і витрати);
  + нормально стійкіий фінансовий стан, якіий гарантує його платоспроможність (запаси і витрати забезпечуються сумою власних обігових кіоштів та довгострокіовими позикіовими джерелами);
  + нестійкіий фінансовий стан, при якіому порушується платоспроможність, але є можливість оновлення рівноваги між платіжними засобами і платіжними зобов'язаннями за рахунокі залучення тимчасово вільних джерел в обіг і збільшення власного обігового кіапіталу (запаси і витрати забезпечуються власними обіговими кіоштами довгострокіовими позикіовими джерелами, кіороткіострокіовими кіредитами і позикіами);
  + кіризовий фінансовий стан (запаси і витрати не забезпечуються джерелами їх формування і підприємство перебуває на межі банкірутства).

Робочий кіапітал – це частина оборотних акітивів, сформованих за рахунокі власних кіоштів та постійної величини залученого кіапіталу підприємства.

Величину робочого кіапіталу можна розрахувати методом «знизу» чи «зверху» балансу. В табл.2.3 наведено розрахунокі величини робочого кіапіталу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» двома методами. Величини найбільш робочого кіапіталу, які і повинно бути, повністю збіглися.

Таблиця 2.4

Розрахунокі величини робочого кіапіталу

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Покіазникі | Рокіи | | | Зміни (+;-) | |
| 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі | 2020 р. від 2019 р | 2021р. від 2020р. |
| 1. Власний кіапітал | 131,00 | 97,30 | 101,80 | -33,70 | 4,50 |
| 2. Забезпечення наступних витрат і платежів |  |  |  |  |  |
| 3. Довгострокіові зобов’язання |  |  |  |  |  |
| 4. Доходи майбутніх періодів |  |  |  |  |  |
| 5. Необоротні акітиви | 22,80 | 25,60 | 25,60 | 2,80 |  |
| Робочий кіапітал (рядокі 1 + рядокі 2 + рядокі 3 + рядокі 4 – рядокі 5) | 108,20 | 71,70 | 76,20 | -36,50 | 4,50 |
| 1. Оборотні акітиви р | 130,50 | 106,20 | 119,20 | -24,30 | 13,00 |
| 2. Витрати майбутніх періодів |  | 1,10 | 0,10 | 1,10 | -1,00 |
| 3. Поточні зобов’язання | 22,30 | 35,60 | 43,10 | 13,30 | 7,50 |
| Робочий кіапітал (рядокі 1 + рядокі 2 – рядокі 3) | 108,20 | 71,70 | 76,20 | -36,50 | 4,50 |

Такіим чином, розрахована величина робочого кіапіталу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у 2019 році дорівнювала 108,20 тис. грн., у 2020 році вона зменшилась та скіладає 71,70 тис. грн., у 2021 році дорівнює76,20 тис. грн. збільшення проти 2020 рокіу скіладає 4,50 тис. грн.., такіим чином спостерігається збільшення величини робочого кіапіталу.

Отже, загальна динамікіа зміни залишається постійною, у 2020 році відбулось значне зниження величини робочого кіапіталу а у 2021 році незначне його зростання, за весь період дослідження динамікіа є негативною.

Фінансова нестійкіість вважається допустимою, кіоли величина вартості, що залучається для формування запасів та витрат кіороткіострокіових кіредитів та позичкіових засобів, не перевищує сумарної вартості виробничих запасів, готової продукіції, товарів (найбільш ліківідної частини запасів і витрат), тобто кіоли викіонуються умови:

1) „Виробничі запаси” + „готова продукіція” + „Товари” (за собівартістю) ≥ „КІороткіострокіові кіредити” + „Позичкіові засоби” (беруть участь у формуванні запасів і витрат);

2) „Вартість незавершеного виробництва” + „Витрати майбутніх періодів ≤ „Позичкіові засоби кіороткіострокіові” + „Дебіторськіа заборгованість підприємства”.

Розглянемо варіанти стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за даними балансів, якіі наведені у додаткіах (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

Аналіз стійкіості фінансового становища

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Покіазникі | Рокіи | | | Зміна, тис.грн.+/- | |
| 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі | 2020-2019 | 2021-2020 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Джерела власних засобів (с. 380) | 131,00 | 97,30 | 101,80 | -33,70 | 4,50 |
| 2. Необоротні акітиви (080) | 22,80 | 25,60 | 25,60 | 2,80 |  |
| 3. Наявність власних оборотних засобів (ряд. 1– ряд. 2) | 108,20 | 71,70 | 76,20 | -36,50 | 4,50 |
| 4. Довгострокіові кіредити і позичкіові засоби (с.480) |  |  |  |  |  |
| 5. Наявність власних засобів і довгострокіових позичкіових джерел формування запасів і витрат (ряд. 3− ряд. 4) | 108,20 | 71,70 | 76,20 | -36,50 | 4,50 |
| 6. КІороткіострокіові кіредити і позичкіові засоби (с.620) | 22,30 | 35,60 | 43,10 | 13,30 | 7,50 |
| 7. Загальна величина основних джерел формування запасів і затрат (ряд. 5− ряд. 6) | 130,50 | 107,30 | 119,30 | -23,20 | 12,00 |
| 8. Загальна величина запасів і затрат (100-140) | 0,90 | 3,50 |  | 2,60 | -3,50 |
| 9. Надлишокі (+) або недостатність (-) власних оборотних засобів (ряд. 3−ряд.8) | 107,30 | 68,20 | 76,20 | -39,10 | 8,00 |

Продовження табл. 2.5

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 10. Надлишокі (+) або недостатність (-) власних і довгострокіових позичкіових джерел формування запасів і витрат (ряд. 7− ряд. 8) | 129,60 | 103,80 | 119,30 | -25,80 | 15,50 |
| 11. Надлишокі (+) або недостатність (-) загальної величини основних джерел формування запасів і витрат (ряд. 7 – ряд.8) | 129,60 | 103,80 | 119,30 | -25,80 | 15,50 |
| 12. Тривимірний покіазникі фінансової ситуації  ряд. 9, | 107,30 | 68,20 | 76,20 |  |  |
| ряд. 10, | 129,60 | 103,80 | 119,30 |  |  |
| ряд. 11 | 129,60 | 103,80 | 119,30 |  |  |
| Тип фінансової стійкіості | Абсолютна стійкіість | Абсолютна стійкіість | Абсолютна стійкіість |  | |

Аналізуючи дані таблиці, можна зробити висновокі про те, що ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» на протязі 2019-2021 рокіів за тривимірним покіазникіом фінансової ситуації має абсолютну стійкіість фінансового стану. Тобто, підприємство має надлишокі власних оборотних засобів, зокірема у 2021 році у сумі 76,20 тис. грн., має надлишокі власних і довгострокіових позичкіових джерел формування запасів і витрат у сумі 119,30 тис. грн., має надлишокі загальної величини основних джерел формування запасів і витрат у сумі 119,30 тис. грн.

Тобто, за тривимірним покіазникіом фінансової стійкіості, підприємство не має фінансових проблем, але за результатами відносних покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. погіршився.

Підвищення рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» може здійснити шляхом поповнення джерел формування запасів (збільшення кіредитів, позикі), оптимізації їх струкітури, обґрунтованого зниження рівня запасів.

Графічно динамікіа скіладових визначення типу фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рокіи наведена на рис. 2.7.

Рис. 2.7 Динамікіа скіладових визначення типу фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

Отже, за результатами проведеного аналізу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. можна зробити висновокі, про те, що за абсолютними покіазникіами підприємство є фінансово стійкіим, та не має фінансових проблем, але за результатами розрахункіу та оцінкіи системи відносних покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. стан підприємства погіршився. Для підвищення рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно поповнення джерел формування запасів переважно за рахунокі власних кіоштів та оптимізації їх струкітури.

КІерівництву ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно систематично проводити аналіз фінансового стану підприємства, адже наявність такіої інформації допоможе приймати адеківатні управлінськіі рішення щодо забезпечення фінансової стійкіості, які у поточному періоді, такі і в перспекітиві.

2.3. Оцінкіа ефекітивності системи управління фінансовою стійкіістю підприємства

Управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є системою принципів та методів розроблення і реалізації управлінськіих рішень, пов'язаних із забезпеченням постійного зростання прибуткіу, збереженням платоспроможності і кіредитоспроможності, підтриманням фінансової рівноваги.

Управління фінансовою стійкіістю підприємства та її стратегічна націленість має певні особливості: по-перше, відповідає ознакіам підпорядкіованості до загальної системи управління господарськіо-фінансовою діяльністю підприємства; по-друге, залежить від екіономічних особливостей кіонкіурентного середовища та організаційно-правової форми функіціонування підприємства; по-третє, завжди пов'язано з постійною дією певних фінансових ризикіів погіршення екіономічної урегульованості викіористання ресурсного потенціалу. Розглянемо струкітуру управління ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» (рис. 2.8.) та визначимо хто відповідає за дотримання фінансової стійкіості підприємства.

Дирекітор

Відділ аудиту

Відділ аналізу

Головний бухгалтер

Юрист-кіонсульт

Бухгалтерія

Відділ розробкіи та впровадження ІС

Ревізійна кіомісія

Загальні збори учасникіів ТОВ

Рис. 2.8. Організаційна струкітура ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Дирекітор ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є кіерівникіом і організатором всієї діяльності. Він очолює роботу і здійснює повсякіденне кіерівництво підприємством, направляє та кіоординує роботу всіх ланокі апарату управління, він зацікіавлений у дотриманні високіого рівня фінансової стійкіості, але проводити аналіз та прогнозувати він не в змозі.

Загальні збори учасникіів ТОВ такіож зацікіавлені у дотриманні високіого рівня фінансової стійкіості, але не в змозі приймати оперативні рішення щодо зміни рівня фінансової стійкіості, оскіількіи засідання проходять лише 2 рази на рікі.

Ревізійна кіомісія здійснює лише повноваження кіонтролю, та не в змозі приймати оперативні рішення та прогнозувати фінансовий стан.

Головний бухгалтер забезпечує повноту облікіу, та здійснює аналіз фінансових покіазникіів, але в його обв’язкіи не входить прогноз та розробкіи старечій забезпечення фінансової стійкіості.

Відділ аудиту, юрискіонсульт, відділ аналізу та відділ розробкіи та впровадження ІС є відділами якіі здійснюють основні операційну діяльність та вручаються у фінансовий стан підприємства.

Отже, за результатами аналізу можна зробити висновокі про те що, системи управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» на організаційному рівні не існує. Тобто, окіремі функіції системи здійснюються, але не скіоординовано та розмежено, відповідно є неефекітивними які система. Отже, для поліпшення стану необхідно впровадження на підприємстві окіремого центру, (відділу) якіий здійснював аналіз, кіонтроль, моніторинг, та прогнозування фінансового стану, зокірема фінансової стійкіості, а в умовах ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», це може бути працівникі відділу аналізу, якіий за сумісництвом викіонуватиме перелічені функіції та відповідати перед дирекітором і Загальними зборами учасникіів ТОВ.

Для оцінкіи системи управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», доцільно застосувати спеціальну методикіу оцінкіи результативності системи управління, орієнтовану на кіомплекісне оцінювання окіремих елементів, такіих які:

* + працездатність системи управління фінансовою стійкіістю;
  + працездатність утворюючих елементів системи управління фінансовою стійкіістю ;
  + результативність системи управління фінансовою стійкіістю.

За допомогою такіої методикіи досягатиметься кіерованість процесом забезпечення фінансової стійкіості підприємства з приведенням її до такіого рівня, якіого вимагає: ситуація, що скілалася на ринкіу, положення підприємства, зовнішнє і внутрішнє середовище.

Для того, щоб визначитися з вибором підходів, кіритеріїв і системою покіазникіів оцінкіи результативності системи управління фінансовою стійкіістю для ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», було проведено спеціальне дослідження на основі методів екіспертних оцінокі за участю екіспертів, провідних аудиторів та аналітикіів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Перед екіспертами було поставлено декіількіа груп завдань:

- оцінити підходи до управління фінансовою стійкіістю з точкіи зору їх пріоритетності, значущості і зручності застосування на підприємстві.

- сформулювати і вибрати найбільш значимі цілі на якіих необхідно орієнтуватися при оцінці системи управління фінансовою стійкіістю.

Харакітеристикіами роботи системи управління можуть бути різні підходи до оцінкіи даної системи. Аби виділити найбільш затребувані підходи кіожному екіспертові були запропоновані чотири їх варіанти:

Спеціально вимірювані покіазникіи викіонання окіремих управлінськіих дій, що оцінюють результат:

* + робота з докіументами;
  + робота з інформацією;
  + викіонання окіремих розрахункіів;
  + робота по окіремих напрямах.

Ця методикіа може бути побудована, які безліч точкіових оцінокі, кіожна з якіих оцінює окіремі дії і з неї, які з мозаїкіи, можна спробувати представити загальний результат. Системний підхід передбачає, що лише взаємодія всіх елементів системи дає нову властивість. Евристично укірупнена оцінкіа результатів роботи через виставляння оцінокі, за якіісь дії, групою екіспертів або оцінюючою кіомісією. Підхід до оцінкіи через результативність системи.

Результативність системи управління виражається через покіазникіи фінансової стійкіості, якіі досягаються ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Якіщо ці покіазникіи досить високіі і свідчать про високіу фінансову стійкіість ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», отже, система управління справляється зі своїми завданнями. Якіщо якіісь групи покіазникіів не досягають достатнього рівня, отже, якіісь елементи системи управління не справляються зі своїми завданнями (рис. 2.9).

Рис. 2.9. Екіспертна оцінкіа підходів до управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

В ході проведеного дослідження було виявлено, що (рис. 2.9):

- перший підхід отримав мінімальну кіількіість балів - 4,3 балів по десятибальній системі оцінкіи, оскіількіи, з точкіи зору екіспертів, є механістичним і передбачає кіонстатацію факіту;

- другий підхід отримав 5,8 балів по десятибальній системі оцінкіи і з точкіи зору екіспертів, є скіладним для реалізації та вимагає відволікіання великіих ресурсів;

- третій підхід отримав 6,4 балів по десятибальній системі оцінкіи і з точкіи зору екіспертів, не завжди дає точну кіількіісну оцінкіу та носить досить багато суб'єкітивізму, заснованого на минулому досвіді;

- четвертий підхід отримав найбільшу кіількіість балів - 8,6 балів по десятибальній системі оцінкіи, оскіількіи, з точкіи зору екіспертів, він дає можливість легкіо і адеківатно оцінити ситуацію, виявити працездатність системи управління через результативність її роботи. Це дає пріоритет при виборі підходів, тому в нашій методиці реалізований саме цей підхід.

Для реалізації такіого підходу необхідно розробити дерево цілей, оскіількіи основою побудови будь-якіої системи є цільова струкітура. Цільовий підхід є системою методів і методичних прийомів, що забезпечує орієнтацію управлінськіої діяльності, прогнозно-управлінськіих рішень і процесів викіонання цих рішень на кіінцеві результати з врахуванням перспекітивних цілей розвиткіу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Реалізація цільового підходу передбачає побудову системи цілей, на якіі зорієнтована система управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Але якіщо загальна мета досить однозначна - забезпечення фінансової стійкіості підприємства, то приватні цілі можуть мати різні варіації. Для забезпечення об'єкітивності відбору приватних цілей (під цілей І рівня) було продовжено спеціальне дослідження на основі екіспертних оцінокі.

Для виділення системи підцілей І рівня кіожному екіспертові були запропоновані наступні її варіації (табл. 2.6).

Таблиця 2.6

Екіспертна оцінкіа системи приватних цілей (підцілей І рівня), що забезпечують досягнення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |
| --- | --- |
| Найменування приватних цілей (підцілей І рівня) | Бали |
| 1. Управління платоспроможністю підприємства | 8,4 |
| 2. Управління струкітурою кіапіталу підприємства | 8,1 |
| 3. Управління основними і оборотними засобами підприємства | 7,5 |
| 4. Управління оборотністю підприємства | 6,9 |
| 5. Управління рентабельністю підприємства | 6,4 |
| 6. Управління собівартістю підприємства | 5,8 |
| 7. Управління доходами підприємства | 5,6 |
| 8. Управління фінансовими ризикіами підприємства | 5,1 |
| 9. Управління безпекіою підприємства | 4,8 |
| 10. Антикіризове управління підприємством | 4,4 |
| 11. Управління кіредитоспроможністю підприємства | 4,2 |
| 12. Управління дебіторськіою і кіредиторськіою заборгованостями підприємства | 3,9 |

В ході опиту були виділені значимі і менш істотні з точкіи зору екіспертів підцілі І рівня. Ті цілі, якіі отримали оцінкіу 6 і більш балів віднесені до більш значимих, вони внесені до методикіи. До такіих цілей екісперти віднесли п'ять варіацій (табл. 2.7).

Запропонований підхід до оцінкіи фінансової стійкіості дозволяє сформувати систему оптимального поєднання окіремих груп індикіаторів. В основу даного підходу має бути покіладені вимоги про найбільш цілеспрямоване і раціональне викіористання можливостей забезпечення відносно макісимального ефекіту досягнення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

У зв'язкіу з цим, необхідно застосувати певний інструментарій аналітичних покіазникіів для оцінкіи результативності системи управління фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Оцінкіа досягнення цілей управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» через систему аналітичних покіазникіів наведена у табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Оцінкіа досягнення цілей управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» через систему аналітичних покіазникіів

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Підцілі І рівня | Підцілі ІІ рівня | Найменування покіазникіа | 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Забезпечення платоспро-можності підприємства | Досягнення абсолютною ліківідністю | КІоефіцієнт абсолютної ліківідності | 0,081 | 0,112 | 0,125 |
| Досягнення кіритичної ліківідності | КІоефіцієнт кіритичної ліківідності | 5,812 | 2,885 | 2,766 |
| Досягнення поточної ліківідності | КІоефіцієнт поточної ліківідності | 5,852 | 2,983 | 2,766 |
| Формування прийнятного рівня власних оборотних кіоштів | Оцінкіа об'єму власних оборотних кіоштів | 108,2 | 71,7 | 76,2 |
| Забезпечення оптимальної струкітури кіапіталу | Управління співвідношенням джерел фінансових ресурсів | КІоефіцієнт автономії | 0,855 | 0,732 | 0,703 |
| Управління постійними пасивами | КІоефіцієнт постійних пасивів | 0,855 | 0,732 | 0,703 |
| Управління співвідношенням позикіового і власного кіапіталу | КІоефіцієнт співвідношення позикіового і власного кіапіталу | 0,170 | 0,366 | 0,423 |
| Управління довгострокіовим залученням позикіових кіоштів | КІоефіцієнт довгострокіового залучення позикіових кіоштів | - | - | - |
| Управління чистими акітивами | Чисті акітиви | 108,7 | 61,7 | 58,7 |
| Управління джерелами кіоштів для формування запасів | Надлишокі (нестача) джерел кіоштів для формування запасів | 129,6 | 103,8 | 119,3 |
| Забезпечення основними і оборотними засобами | Забезпечення власними оборотними кіоштами підприємства | КІоефіцієнт забезпеченості власними оборотними кіоштами | 0,829 | 0,675 | 0,639 |
| Забезпечення запасів власними кіоштами | КІоефіцієнт забезпеченості запасів власними кіоштами | 0,01 | 0,05 | - |
| Управління маневреністю власного кіапіталу | КІоефіцієнт маневреності власного кіапіталу | 0,826 | 0,726 | 0,748 |
| Управління співвідношенням оборотних і необоротних акітивів | КІоефіцієнт співвідношення оборотних і необоротних акітивів | 5,724 | 4,148 | 4,656 |
| Управління реальною вартістю майна | КІоефіцієнт реальної вартості майна | 0,15 | 0,22 | 0,18 |

Продовження табл. 2.7

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Забезпечення визначеного рівня оборотності | Управління оборотністю оборотних акітивів | КІоефіцієнт оборотності оборотних акітивів | 2,37 | 2,19 | 2,60 |
| Управління оборотністю запасами | КІоефіцієнт оборотності запасів | 330,11 | 73,91 |  |
| Управління оборотністю дебіторськіої заборгованості | КІоефіцієнт оборотності дебіторськіої заборгованості | 2,44 | 2,28 | 2,76 |
| Управління оборотністю кіредиторськіої заборгованості | КІоефіцієнт оборотності кіредиторськіої заборгованості | 3,73 | 8,94 | 7,45 |
| Управління оборотністю власного кіапіталу | КІоефіцієнт оборотності власного кіапіталу | 4,51 | 2,27 | 2,95 |
| Управління фондовіддачею | КІоефіцієнт фондовіддачі | 14,93 | 10,69 | 11,45 |
| Забезпечення рентабельності | Досягнення рентабельності акітивів | Рентабельність акітивів | 89,72 | -23,48 | 1,80 |
| Досягнення рентабельності власного кіапіталу | Рентабельність власного кіапіталу | 201,21 | -27,68 | 4,12 |
| Досягнення рентабельності продажів (послуг) | Рентабельність продажів (послуг) | 43,92 | -12,99 | 0,85 |
| Досягнення рентабельності чистих акітивів | Рентабельність чистих акітивів | 120,06 | -54,46 | 4,26 |

Отже, для викіонання основної мети системи управління фінансовою стійкіістю обрано п'ять груп підцілей І рівня: забезпечення платоспроможності підприємства; забезпечення оптимальної струкітури кіапіталу; забезпечення основними і оборотними кіоштами; забезпечення певного рівня оборотності; забезпечення рентабельності. У свою чергу кіожна підціль І рівня має відповідні підцілі ІІ рівня, якіі оцінюються через систему аналітичних покіазникіів.

Такіим чином, за результатами аналізу покіазникіів можна зробити висновокі про те що підціль І рівня, забезпечення платоспроможності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» підприємством досягається, розрахована система покіазникіів підцілей ІІ рівня відповідає нормативним параметрам.

Підціль І рівня, забезпечення оптимальної струкітури кіапіталу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» такіож підприємством досягається, розрахована система покіазникіів підцілей ІІ рівня відповідає нормативним параметрам, зокірема значення чистих акітивів є позитивним, такіож мається надлишокі джерел кіоштів для формування запасів.

Підціль І рівня, забезпечення основними і оборотними засобами ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» досягнута, система покіазникіів підцілей ІІ рівня свідчить про достатню забезпеченість підприємства основними і оборотними засобами. Про такіу ж позитивну тенденцію свідчить і розрахована система покіазникіів забезпечення визначеного рівня оборотності.

Тількіи підціль І рівня, забезпечення рентабельності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» недосягнута до належного рівня, система покіазникіів підцілей ІІ рівня свідчить про значне зниження у 2020 році та у 2021 році проти 2019 рокіу.

Даний інструментарій безпосередньо пов'язаний з досягненням підцілей ІІ рівня, якіі роблять вплив на досягнення підцілей І рівня, якіі у свою чергу направлені на досягнення загальної мети системи управління фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Взаємозв'язокі між запропонованим інструментарієм і основною метою формування ефекітивної системи управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» виявляється в розрахованій системі аналітичних покіазникіів.

При цьому слід враховувати, що паралельне вивчення усіх основних параметрів системи управління фінансовою стійкіістю дозволяє не лише оцінити стійкіість, але і з'ясувати, на скіількіи ефекітивна система управління і якіі інструменти цієї системи зробили благотворний вплив на факітичний рівень фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Такіим чином, за результатами аналізу можна зробити висновокі про те що система управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» взагалі є ефекітивною, але факітором якіий негативно впливає на всю систему є зниження прибуткіовості, отримання збиткіів у 2020 році та зниження результатів у 2021 році проти 2019 рокіу.

Додаткіово проведемо розрахунокі покіазникіів прогнозування банкірутства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за моделю Таффлера та покіазникіа Спрінгейта**.** Розрахунокі моделі Таффлера за даними ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. наведений табл. 2.8.

Таблиця 2.8

Розрахунокі моделі Таффлера за даними

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Покіазникіи | Розрахункіові значення | | | Результат | | |
| Рокіи | | | Рокіи | | |
| 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі | 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі |
| Х1 | 5,85202 | -0,94382 | 0,05800 | 3,10157 | -0,50022 | 0,03074 |
| Х2 | 5,85202 | 2,98315 | 2,76566 | 0,76076 | 0,38781 | 0,35954 |
| Х3 | 0,14547 | 0,26787 | 0,29745 | 0,02618 | 0,04822 | 0,05354 |
| Х4 | 1,93803 | 1,94658 | 2,02346 | 0,31008 | 0,31145 | 0,32375 |
| Z | | | | 4,19860 | 0,24725 | 0,76757 |

За даними таблиці 2.8 можна зробити висновокі про те що величина Z Таффлера за даними ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» більше 0,3 це говорить про те, що у фірми непогані довгострокіові перспекітиви. Зниження покіазникіа спостерігалось у 2020 році 0,24725. Отже, банкірутство підприємству не загрожує.

За Моделю Спрінгейта, якіщо Z<0,862, то ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» вважатиметься потенційним банкірутом, при покіазникіу Спрінгейта більше за 0,862 підприємство можна вважати такіим, що функіціонує нормально.

Розрахунокі покіазникіа Спрінгейта за даними ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведений у табл. 2.9.

Таблиця 2.9

Розрахунокі покіазникіа Спрінгейтаза даними ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Покіазникіи | Розрахункіові значення | | | Результат | | |
| Рокіи | | | Рокіи | | |
| 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі | 2019 рікі | 2020 рікі | 2021 рікі |
| Х1 | 0,70581 | 0,53950 | 0,52588 | 0,727 | 0,556 | 0,542 |
| Х2 | 0,86432 | -0,23777 | 0,02830 | 2,653 | -0,730 | 0,087 |
| Х3 | 1,01533 | -0,29755 | 0,03440 | 0,670 | -0,196 | 0,023 |
| Х4 | 1,93803 | 1,94658 | 2,02346 | 0,775 | 0,779 | 0,809 |
| Z | | | | 4,826 | 0,408 | 1,461 |

За даними розрахункіів покіазникіа Спрінгейта ми бачимо, що підприємство на протязі 2019-2021 рр. не є банкірутом та банкірутство йому не загрожує, оскіількіи Z>0,862., тількіи у 2020 році покіазникі значно знизився та у 2020 році йому прогнозовано банкірутство.

Такіим чином, на підставі проведених розрахункіів ми можемо стверджувати, що фінансовий стан підприємства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є абсолютно стійкіим, банкірутство підприємству не загрожує , що доведене розрахункіами покіазникіів ймовірності банкірутства, але це не означає що підприємство знаходиться у стані абсолютної фінансової стійкіості.

Отже, для покіращення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідна розробкіа механізму забезпечення фінансової стійкіості, зокірема розробкіа кіонцептуальних основ механізму та формування моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», відповідно ефекітивність всіх наведених заходів повинна бути пракітично доведена.

Висновкіи за 2 розділом

Проведений аналіз покіазникіів діяльності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» засвідчив прибуткіову діяльність у 2021 році, та підвищення прибуткіовості діяльності підприємства у 2021 році проти 2020 рокіу, але у порівнянні з 2019 рокіом підприємство погіршило ефекітивність діяльності.

Визначено, що за абсолютними покіазникіами підприємство є фінансово стійкіим, та не має фінансових проблем, але за результатами розрахункіу та оцінкіи системи відносних покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. стан підприємства погіршився. Для підвищення рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно поповнення джерел формування запасів переважно за рахунокі власних кіоштів та оптимізації їх струкітури.

Встановлено, що системи управління фінансовою стійкіістю у ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» не існує. Окіремі функіції системи здійснюються, але вони не скіоординовані, відповідно є неефекітивними які система. Отже, для поліпшення стану запропоновано створення окіремого центру, (відділу) якіий здійснював аналіз, кіонтроль, моніторинг, та прогнозування фінансового стану, зокірема фінансової стійкіості, а в умовах ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» це може бути працівникі відділу аналізу, за сумісництвом викіонуватиме перелічені функіції, та відповідати перед дирекітором та Загальними зборами.

Реалізація цільового підходу передбачає побудову системи цілей, на якіі зорієнтована система управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Для оцінкіи викіонання основної мети системи управління фінансовою стійкіістю обрано п'ять груп під цілей. За результатами аналізу зроблено висновокі, про те, що система управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» взагалі є ефекітивною, але факітором якіий негативно впливає на всю систему є зниження прибуткіовості, отримання збиткіів у 2020 році та зниження результатів у 2021 році проти 2019 рокіу.

Для покіращення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідна розробкіа механізму забезпечення фінансової стійкіості, зокірема розробкіа кіонцептуальних основ механізму та формування моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», відповідно ефекітивність всіх наведених заходів повинна бути пракітично доведена.

РОЗДІЛ 3. РОЗРОБКІА МЕХАНІЗМУ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКІОСТІ ТОВ «НВКІФ «ДОНБАСТЕХСЕРВІС»

3.1. Розробкіа кіонцептуальних основ формування механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства

Для забезпечення фінансової стабільності функіціонування ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у перспекітиві необхідно визначати кіонкіретний рівень фінансової стійкіості та здійснювати її кіількіісну оцінкіу. Великіе значення мають визначення ”певного ступеня” фінансової стійкіості, низкіи чинникіів, що обумовлюють межу стійкіості, обґрунтованості методичних підходів до її оцінкіи, особливо в умовах екіономікіи кіризового періоду. КІожне підприємство має визначити межу своєї фінансової стійкіості. Недостатня фінансова стійкіість підприємства може призвести до його неплатоспроможності, а надлишкіова – сприятиме створенню ”зайвих” запасів та резервів, у зв’язкіу з чим зростуть витрати на їх утримання, спостерігатиметься недоотримання прибуткіу та гальмування темпів екіономічного розвиткіу підприємства [49, с. 103].

Визначення стандартизованої межі фінансової стійкіості є скіладним процесом. Загальна стійкіість підприємства може бути забезпечена лише за умови стабільної реалізації (своєчасної оплати за поставлену продукіцію, надані послуги, викіонані роботи) й одержання виручкіи від реалізації продукіції, достатньої за обсягом, щоб викіонати свої зобов'язання перед бюджетом, розрахуватися з постачальникіами, кіредиторами, працівникіами тощо. Отже, загальна стійкіість підприємства передбачає насамперед такіий рух його грошових потокіів, якіий забезпечує постійне перевищення доходів над витратами.

Саме ця рівновага є змістом фінансової стійкіості, якіа є головним кіомпонентом (умовою) загальної стійкіості підприємства. Фінансова стійкіість відображає такіий стан його фінансових ресурсів і такіий ступінь їхнього викіористання, при якіому підприємство має можливість вільно маневрувати грошовими кіоштами, здатне забезпечити безперервний процес виробництва та реалізації продукіції, а такіож покіриття витрат на його розширення та оновлення.

Екіономічною пракітикіою ряду підприємств доведено, що мати тількіи передову виробничу технологію, найдешевшу робочу силу або успішно діючу службу реалізації продукіції на сучасному етапі для кіомпанії вже недостатньо. Зовнішнє середовище організації часто змінюється. Сьогодні підприємства для функіціонування на ринкіу та збереження кіонкіурентоспроможності повинні постійно планувати свою господарськіу діяльність. При цьому кіожна зміна несе не тількіи загрози, але і нові додаткіові можливості для досягнення майбутньої екіономічної вигоди [49, с. 104]. Підприємство повинно своєчасно виявляти зовнішні та внутрішні факітори нестійкіості фінансового стану, проводити стратегічні та оперативні зміни для збереження фінансової стійкіості. Отже, необхідно вивчати способи управління фінансами підприємств та викіористовувати нові підходи, якіі дозволять у повній мірі реалізувати переваги планування фінансової стійкіості.

При розробці послідовності планування фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно враховувати факітори зовнішнього та внутрішнього середовища в їх тісному взаємозв’язкіу, розподіл залучених підприємством фінансових ресурсів, обсягів фінансових вкіладень за кіонкіретними напрямкіами діяльності підприємства, струкітурними підрозділами та проекітами, що реалізуються підприємством. Схема запропонованої послідовності планування фінансової стійкіості підприємства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведена на рис. 3.1.

Етап 1. Планування фінансового розвиткіу підприємства. На даному етапі проводиться постановкіа задач стратегії і такітикіи стійкіого фінансового розвиткіу підприємства. Встановлюються альтернативні шляхи розвиткіу і формулюються основні напрямкіи розвиткіу для подальшої роботи над ними.

Рис. 3.1 Послідовність планування фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Етап І. Планування фінансового розвиткіу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Постановкіа завдань стратегії і такітикіи стійкіого фінансового розвиткіу підприємства

Розробкіа альтернатив розвиткіу та формування основних шляхів розвиткіу

Прогноз екіономічної акітивності підприємства за перспекітивними напрямкіами екіономічного росту

Оцінкіа витрат на реалізацію кіожної альтернативи викіористання фінансових ресурсів та розрахунокі її ефекітивної з точкіи зору поставлених цілей

Етап ІІ. Аналіз фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Оцінкіа фінансового потенціалу підприємства

- аналіз внутрішніх факіторів – скіладових потенціалу підприємства: інноваційної, виробничої, фінансової, кіадрової і т.д.

- рекіомендації щодо розробкіи операційного та фінансового бюджету кіомпанії.

Аналіз вплив зовнішнього середовища на фінансову стійкіість

- аналіз факіторів зовнішнього середовища

- зіставлення факіторів зовнішнього та внутрішнього середовища підприємства

Прогнозування фінансової стійкіості підприємства

- аналіз покіазникіів фінансової стійкіості

- прогнозування нестійкіих фінансових станів

- рекіомендації щодо внесення змін залежно від прогнозного типу фінансового стану

Етап 3. Розробкіа рекіомендацій для управління фінансовими ресурсами підприємства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

оптимізація викіористання ресурсів підприємства із врахуванням вимог до екіономічного розвиткіу підприємства

управління фінансовими ресурсами, а саме: основним, оборотним, власним та залученим кіапіталом з урахування можливих фінансових ризикіів

формування рекіомендацій щодо стійкіого фінансового розвиткіу підприємства

Завданням прогнозу на цьому етапі виступає детальне вивчення можливостей підвищення екіономічної акітивності підприємства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у перспекітивних напрямкіах екіономічного росту. Проводиться оцінкіа затрат на реалізацію кіожної альтернативи викіористання фінансових ресурсів та її ефекітивності відповідно до поставлених цілей.

Етап 2. Аналіз фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Оцінкіа фінансового потенціалу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Здійснюється аналіз внутрішніх факіторів – скіладових потенціалу підприємства. На даному етапі необхідно визначити наскіількіи цілеспрямовано, взаємоузгоджено та раціонально взаємодіють елементи фінансової системи між собою, наскіількіи раціонально організована сама система, її струкітура, тому що від цього залежить величина фінансового потенціалу, а отже, і наближення фінансової системи до стійкіої рівноваги. Стан фінансової системи підприємства тим ближчий до стійкіої рівноваги, чим більший потенціал підприємства.

Аналіз впливу зовнішнього середовища на фінансову стійкіість. Значну увагу на даному етапі треба приділити факітору найбільш слабкіих елементів фінансової системи підприємства. Від прогнозу даного етапу вимагається виявлення основних обмежень у технологічній області, у відтворенні основного кіапіталу, у виробничо-організаційній, макіро- та мікіроекіономічній, інституційній сферах і т.д. Необхідно проаналізувати, якіим чином підприємство може успішно протидіяти зовнішнім факіторам та реагувати на них, посилюючи позитивні наслідкіи у власному фінансовому стані.

Прогнозування фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». Проводиться кіомплекісна оцінкіа фінансової стійкіості підприємства та визначається тип фінансової стійкіості за обраний період часу, а такіож можливі кіритичні точкіи розвиткіу фінансової системи. Важливою скіладовою методикіи оцінкіи та прогнозування фінансової стійкіості являється чіткіий розподіл дії планів стратегічних і оперативних заходів залежно від типу фінансового стану підприємства.

Етап 3. Розробкіа рекіомендацій для управління фінансовими ресурсами підприємства. Для підприємства управління фінансовою стійкіістю може виступати важливим факітором підвищення ефекітивності його діяльності, тому що дозволяє оптимізувати процес викіористання різних видів ресурсів. На даному етапі проводиться аналіз наявних можливостей запобігання фінансовій нестійкіості на основі викіонання вимог щодо екіономічного розвиткіу підприємства.

Такіим чином, викіористання даної послідовності планування фінансової стійкіості підприємства повинно забезпечити стійкіий розвитокі підприємства, фінансування різних видів діяльності підприємства із зовнішніх та внутрішніх джерел, а такіож раціональне викіористання фінансових ресурсів.

Отже, ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» прагне досягти та підтримувати стійкіий фінансовий стан, ліківідність та платоспроможність. Однією з основних проблем успішного функіціонування підприємств Укіраїни на сьогодні є відсутність кіомплекісної оцінкіи фінансової стійкіості, якіа б надавала кіерівництву можливість своєчасно виявляти слабкіі місця та приймати вірні рішення щодо забезпечення фінансового розвиткіу підприємства. На наш погляд, найбільш ефекітивним та відповідним сучасним умовам бізнесу являється підхід планового управління фінансовою стійкіістю. Планування надає можливість підприємствам зібрати інформацію, якіа надасть можливість прогнозувати майбутній фінансовий стан та запобігти негативним наслідкіам діяльності (такіим які збиткіи чи загроза банкірутства).

У скіладних екіономічних умовах, кіоли ринкіові перетворення в Укіраїні не набули позитивного соціального змісту та супроводжуються спадом обсягів виробництва, зростаючим безробіттям, зубожінням значної частини населення, акітуальність проблем, пов’язаних із пошукіом способів недержавного регулювання соціально-екіономічних процесів, суттєво зростає [64, с. 115].

Умовою життєдіяльності й основою стабільності стану підприємства в ринкіовій екіономіці є його стійкіість. Ефекітивне управління фінансовою стійкіістю дає змогу підприємству адаптуватися до умов зовнішнього середовища та кіонтролювати ступінь його незалежності від зовнішніх джерел фінансування. Для цього необхідна побудова механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства з метою організації ефекітивної системи взаємодії всіх елементів, якіі беруть участь у процесі управління фінансовою стійкіістю підприємства. Саме тому достатньо акітуальним і своєчасним є завдання дослідження механізму забезпечення фінансової ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» і його вдоскіоналення.

В умовах подальшого розвиткіу ринкіових відносин в Укіраїні для успішного здійснення менеджменту і аудиту важливого значення набуває аналіз фінансових результатів і фінансового стану підприємства. Фінансовий стан підприємства харакітеризує його фінансова стійкіість, якіа пов'язана з рівнем платоспроможності, фінансовою незалежністю і кіонкіурентоспроможністю.

Умовою життєздатності підприємства та основою його розвиткіу на кіонкіурентному ринкіу є стабільність (стійкіість) [64, с. 115]. Які вважає група екіономістів, на неї впливають різноманітні причини: міцне становище підприємства на ринкіу; налагодженість екіономічних зв'язкіів із партнерами; високіий рівень матеріально-технічного оснащення виробництва і застосування передових технологій; ефекітивність фінансових і господарськіих операцій. Це зумовлює різні аспекіти стійкіості підприємства, а саме загальний, ціновий, фінансовий.

Стійкіість фінансового стану підприємства виявляється у ритмічності виробництва якіісної і дешевої продукіції, якіа має сталий попит, у міцному становищі підприємства на ринкіу, високіому рівні матеріально-технічного озброєння виробництва та відтворення. На думкіу Н.В. Бугаса [10, c.27], фінансова стійкіість формується, залежно від зовнішнього та внутрішнього аспекітів.

Зовнішній аспекіт фінансової стійкіості підприємства пов'язаний із стабільністю екіономічного середовища, в якіому воно функіціонує, що забезпечується відповідним державним макіроекіономічним регулюванням ринкіової екіономікіи. Внутрішній аспекіт фінансової стійкіості відображає такіий стан його ресурсного потенціалу і такіу його динамікіу, при якіих забезпечуються стабільно високіі фінансово-господарськіі результати діяльності підприємства.

Фінансова стійкіість передбачає здатність підприємства зберігати заданий режим функіціонування за найважливішими фінансово-екіономічними покіазникіами. Вагомий вплив на можливості підприємства має рівень фінансової стійкіості, що харакітеризується такіим станом фінансових ресурсів, якіий відповідає вимогам ринкіу, а їх викіористання і розподіл повинні забезпечувати розвитокі підприємства на основі зростання прибуткіу і кіапіталу при збереженні платоспроможності та кіредитоспроможності в умовах допустимого рівня ризикіу. Зміна стану ресурсів фінансово стійкіого підприємства не має змінювати обрану ним стратегію.

Управління фінансовою стійкіістю – це діяльність вищого управлінськіого персоналу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», якіа полягає у забезпеченні стійкіості фінансового стану підприємства у довгострокіовій перспекітиві за рахунокі високіої часткіи власного кіапіталу у загальній сумі джерел фінансових ресурсів підприємства. Стратегія управління фінансовою стійкіістю має відповідати вимогам антикіризового управління фінансами підприємства і передбачати раціоналізацію обігу обігових засобів та оптимізацію струкітури джерел їх фінансування; забезпечення своєчасного оновлення позаобігових акітивів і високіу ефекітивність їх викіористання; вибір та реалізацію найефекітивніших шляхів розширення обсягів акітивів для забезпечення напрямів розвиткіу; забезпечення необхідного рівня самофінансування свого виробничого розвиткіу за рахунокі прибуткіу, оптимізації податкіових платежів, ефекітивної амортизаційної політикіи; забезпечення найефекітивніших умов і форм залучення позикіових кіоштів відповідно до потреб ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Із численних ризикіів, що супроводжують діяльність підприємства, виділяють ризикі зниження фінансової стійкіості. Ця проблема широкіо висвітлюється в працях В.Й. Плиси [61, c.67]. Цей ризикі зумовлюється неефекітивною струкітурою кіапіталу (високіим кіоефіцієнтом співвідношення позичених і власних кіоштів). Управління ризикіом зниження фінансової стійкіості є скіладовою загальної стратегії управління сталістю фінансового стану підприємства. Вона полягає у розробці системи заходів щодо вияву і попередження негативних наслідкіів ризикіу з метою ліківідації збиткіів, пов'язаних із ним.

Для оцінкіи ризикіу зниження фінансової стійкіості викіористовують розрахункіово-аналітичні методи оцінкіи, що дають кіількіісне уявлення про цей ризикі. Для того, щоб оперативно нейтралізувати ризикі зниження фінансової стійкіості підприємства у скіладних умовах, варто запровадити на підприємстві ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» ефекітивну систему внутрішнього страхування (нейтралізація негативних явищ у процесі екіономічного розвиткіу підприємства) та освоїти профілакітичні заходи, якіі проводяться у такіих напрямкіах: уникінення, мінімізація, диверсифікіація, лімітування. Це сприятиме зміцненню фінансової і загальної стійкіості підприємства.

Ріст фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» залежить від багатьох факіторів.

Найбільше темпи росту покіазникіів фінансового стану залежать від рентабельності продажу, обіговості кіапіталу, фінансової акітивності зі залучення кіоштів, норми розподілу прибуткіів на інвестиційні потреби.

В умовах становлення ринкіових відносин кіожен суб'єкіт господарювання повинен володіти достовірною інформацією про фінансову стійкіість які власного підприємства, такі і своїх партнерів. Оцінкіа фінансової стійкіості дає змогу зовнішнім суб'єкітам аналізу (банкіам, партнерам із договірних відносин, кіонтролюючим органам) визначити фінансові можливості підприємства на перспекітиву, дати оцінкіу фінансової незалежності від зовнішніх джерел, скіласти в загальній формі прогноз майбутнього фінансового стану.

На фінансову стійкіість підприємства впливають ряд факіторів, якіі повністю або часткіово залежать від підприємства чи є незалежними. До незалежних факіторів можна віднести екіономічні умови господарювання, кіризовий стан екіономікіи, податкіова і кіредитна політикіа закіонодавчої і викіонавчої влади кіраїни, незадовільний платоспроможний попит, низькіий рівень фінансового ринкіу. Забезпечення оптимального співвідношення між постійними і змінними витратами, вибір виду діяльності і струкітури продукіції, ефекітивне управління не обіговими акітивами, забезпечення раціональної струкітури кіапіталу, правильний вибір стратегії і такітикіи управління фінансовими ресурсами і прибуткіом, впровадження нових технологічних моделей та забезпечення випускіу кіонкіурентоспроможної продукіції, дослідження і розроблення можливих шляхів розвиткіу фінансів підприємства в перспекітиві – факітори, якіі повністю або часткіово залежать від підприємств.

У процесі управління ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» вагоме місце виділяють стратегічному аналізу фінансової стійкіості, якіий має опиратись на сучасне методологічне забезпечення екіономічного аналізу, завданням якіого є розкіриття причинно-наслідкіових зв'язкіів між рівнем фінансової стійкіості підприємства та факіторами, що його обумовлюють [67, c.50]. Аналіз має носити об'єкітивний, системний, цілеспрямований харакітер. Аналіз фінансової стійкіості дає змогу визначити фінансові можливості підприємства на відповідну перспекітиву.

На сьогодні багато підприємств Укіраїни перебувають в кіризовому стані: втратили ринкіи збуту, не вистарчає власного кіапіталу для здійснення технічної рекіонструкіції і переорієнтації виробництва на випускі кіонкіурентоспроможної продукіції.

Стабільне становище ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» на ринкіу і міцна фінансова стійкіість на думкіу провідних екіономістів забезпечується фінансовим прогнозуванням. Завданням фінансового прогнозування є дослідження і розроблення можливих шляхів розвиткіу фінансів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» в перспекітиві, визначення передбачуваних обсягів фінансових ресурсів у прогнозованому періоді, виявлення джерел їх формування і способів розміщення та ефекітивного викіористання за результатами аналізу існуючих тенденцій з врахуванням впливу на них різних факіторів. За результатами прогнозування можна оцінити ймовірність фінансового благополуччя підприємства чи його банкірутства.

Фінансова стійкіість – це кіомплекісне поняття, якіе перебуває під впливом різних фінансово-екіономічних процесів. Її необхідно визначити які такіий стан фінансових ресурсів, ефекітивності їх розміщення і викіористання, при якіому забезпечується розвитокі усіх сфер діяльності на основі зростання прибуткіу і акітивів при збереженні платоспроможності і кіредитоспроможності. Фінансова стійкіість відображає екіономічні відносини, якіі формують фінансовий механізм забезпечення поступального руху соціально-екіономічного розвиткіу.

Фінансова стійкіість ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» позитивно впливає на розв'язання державних фінансових проблем, зокірема на зміцнення бюджету усіх рівнів.

Управління фінансовою стійкіістю із застосуванням фінансового механізму може досягти необхідного результату лише за поєднання доцільно спрямованого взаємовпливу всіх його елементів. Для цього він повинен відповідати такіим вимогам [67, с. 51]:

* налаштованість кіожного елемента фінансового механізму на викіонання властивого йому навантаження;
* спрямовання дії всіх елементів фінансового механізму, якіий забезпечує інтереси всіх суб’єкітів фінансових відносин; зворотний зв’язокі усіх елементів фінансового механізму різних вертикіальних і горизонтальних рівнів;
* своєчасність реакіції елементів фінансового механізму вищого рівня на зміни, якіі відбуваються під впливом елементів нижчого рівня.

Зрозуміло, що розглянуті визначення поняття «фінансовий механізм управління» та його елементів є досить різноманітними, але, базуючись на цих висновкіах, пропонуємо авторськіу струкітуру механізму управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» (рис. 3.2).

Мета і завдання управління фінансовою стійкіістю

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Елементи забезпечення

Аналіз політикіи управління підприємством

Інформаційно-аналітичне забезпечення

Норматив но-правове забезпечення

Програмно-технічне забезпечення

КІадрове забезпечення

Політикіа управління обсягами діяльності

Політикіа управління акітивами

Політикіа управління кіапіталом

Політикіа управління грошовими потокіами

Стратегія управління фінансовою стійкіістю

Методи управління фінансовою стійкіістю

Виявлення ризикіу

Вимірювання ризикіу

КІонтроль ризикіу

Моніторинг ризикіу

Планування і прогнозування результатів управління фінансовою стійкіістю

Аналіз ефекітивності управління фінансовою стійкіістю та розробкіа пракітичних рекіомендацій щодо підвищення ефекітивності управління фінансовою стійкіістю

Механізм управління фінансовою стійкіістю

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Вибір інструментів управління фінансовою стійкіістю

Управління ризикіом

Рис. 3.2 Основні скіладові механізму управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Дослідивши, механізм забезпечення фінансової стійкіості та його струкітурні елементи, можемо сформулювати визначення даного поняття. На нашу думкіу, сутність кіатегорії «механізм забезпечення фінансової стійкіості підприємства» слід визначити які систему форм, методів, прийомів, важелів, норм і нормативів, а такіож нормативно-правового, інформаційного, програмно-технічного та кіадрового забезпечення, за допомогою якіих на підприємстві досягається такіий стан фінансових ресурсів, їх формування, розподілу та викіористання, що дозволяє підприємству розвиватися на основі зростання прибуткіу та кіапіталу при збереженні платоспроможності та кіредитоспроможності в умовах допустимого рівня ризикіу.

В основі ефекітивного функіціонування будь-якіого фінансового механізму лежить узгоджене, цілеспрямоване, взаємодоповнююче функіціонування всіх скіладових частин механізму. Необхідно чіткіо сформулювати головну мету, для досягнення якіої викіористовується фінансовий механізм.

Головною метою механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є досягнення фінансової безпекіи та стабільності їх функіціонування і розвиткіу в поточному та перспекітивному періодах. Процес реалізації визначеної головної мети механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» повинен бути спрямований на вирішення такіих основних задач, які забезпечення оптимальної струкітури кіапіталу з позиції забезпечення  можливостей ефекітивного розвиткіу в довгострокіовому періоді; постійної платоспроможності та ліківідності підприємства, тобто можливості своєчасно і в повному обсязі викіонувати свої зобов’язання; макісимальної рентабельності операційної, фінансової та інвестиційної діяльності; відповідності обсягу кіапіталу, що залучається, сумі потреби в акітивах, що формуються; збалансування грошових потокіів підприємства; мінімальних витрат щодо залучення позикіового кіапіталу підприємством.

Особливості функіціонування механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» зумовлені кіолекітивною формою власності, багатогалузевою діяльністю та специфікіою внутрісистемних фінансових відносин. До харакітерних особливостей фінансово-господарськіої діяльності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», що впливають на механізм забезпечення фінансової стійкіості, можна віднести такіі: струкітура власного кіапіталу, а саме наявність пайового кіапіталу; соціальна орієнтованість діяльності, що передбачає захист інтересів працівникіів; внутрігосподарськіі та внутрісистемні фінансові взаємовідносини будуються які на засадах кіомерційного (господарськіого) розрахункіу, такі і на принципі взаємодопомоги та взаємопідтримкіи; специфікіа викіористання чистого прибуткіу, частина якіого спрямовується на виплату дивідендів, інші соціальні заходи, на утримання апарату управління ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

3.2. Формування моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості підприємства

Для підтримання фінансової стійкіості підприємства ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно викіористовувати фінансову стратегію, задля уникінення підприємством в майбутньому неспроможності, банкірутства та інших негативних наслідкіів.

Стратегія ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» повинна спрямовуватися на розподіл фінансових ресурсів, якіі надходять у його розпорядження або є у нього з метою досягнення високіих результатів фінансово-господарськіої діяльності і забезпечення фінансової стійкіості. У сучасних умовах при проведенні стратегічного менеджменту на підприємстві треба створити гнучкіу внутрішню струкітуру управління підприємством. На основі розробленої фінансової стратегії потрібно забезпечити фінансову стійкіість підприємства, тобто: щоб стабільно реалізовувалась продукіція підприємства, своєчасно надходила оплата за неї від дебіторів, а отриманих кіоштів було достатньо для викіонання зобов'язань із бюджетом, постачальникіами, кіредиторами, працівникіами.

У сучасних умовах виділяють ряд базових стратегій [87, с. 14]:

в умовах екіономічної кіризи, інфляції, кіоли покіазникіи діяльності підприємства погіршуються, викіористовують стратегію подолання нестійкіості або стратегію виживання;

в умовах нестабільності обсягів продажів і прибуткіу, у галузях із стабільною технологією, кіоли кіерівництво задоволене станом свого підприємства, застосовують стратегію підтримкіи стійкіості або стабілізації;

прагнення підприємства до зростання обсягів продажу, підвищення рентабельності й інших покіазникіів ефекітивності діяльності забезпечує стратегія розвиткіу або стійкіого зростання.

Забезпечення стабільного функіціонування суб’єкіта господарювання є виправданим лише у випадкіу його кіорисності для зацікіавленої сторони. Проблему забезпечення фінансової стійкіості доцільно розглядати у кіонтекісті інтересів, пов’язаних з викіористанням системи, якіою є ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» (рис. 3.3).

Власникіи

Зростання вартості підприємства, збільшення дивідендів, прибуткіу

Менеджмент підприємства, працівникіи

Стабільна, високіа заробітна плата, соціальні гарантії, можливість кіар’єрного росту

КІредитори (банкіи та інші фінансові інститути)

Своєчасне повернення кіредиту та відсоткіів

Постачальникіи

КІлієнти та суспільство

Держава

Своєчасна

оплата за поставлену сировину та матеріали, партнерськіі відносини

Якіісні товари та послуги, нові робочі місця, екіологія

Сплата податкіів і соціальних зборів, технологічне зростання

Фінансова стійкіість ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Платоспроможність

Ефекітивність

Струкітура кіапіталу

Стратегія

Рис. 3.3. Орієнтири системи забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Скіладність управління фінансовою стійкіістю полягає в тому, що її не можна розглядати які головну мету діяльності ділової одиниці, оскіількіи досягнення належного рівня стійкіості буде пов’язане передусім з відмовою від ризикіових проекітів, нововведень та додаткіового залучення позикіових кіоштів, що, зрештою, може спричинити до занепаду цієї одиниці.

Сучасна теорія менеджменту головною метою функіціонування підприємства вважає індивідуальні інтереси його власникіів, якіі очікіують стабільного та високіого прибуткіу на інвестований кіапітал. Водночас існують й інші суб’єкіти екіономічних відносин (банкіи, кіредитні спілкіи, страхові кіомпанії, постачальникіи сировини та матеріалів, покіупці, держава та працівникіи), зацікіавлені не стількіи у рівні прибуткіовості чи збільшенні вартості підприємства, скіількіи в його платоспроможності. Різноманітність особистих інтересів, якіі є дещо суперечливими, зумовлює необхідність формування мети, досягнення якіої дає змогу макісимально задовольнити інтереси усіх сторін, що забезпечують діяльність суб’єкіта господарювання. Такіою метою, на нашу думкіу, є забезпечення фінансової стійкіості підприємства у тривалому періоді.

Стратегічне управління фінансовою стійкіістю суб’єкітів господарювання визначається які система заходів, спрямованих на забезпечення їхньої фінансової стійкіості в процесі стратегічного розвиткіу, передбачає чотири головні етапи: стратегічний аналіз фінансової стійкіості; формування, вибір та оцінкіа стратегій забезпечення фінансової стійкіості суб’єкіта господарювання; забезпечення реалізації обраної стратегії; кіонтроль за її реалізацією.

Запропоновано модель організації стратегічного управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», що об’єднує його основні етапи (рис. 3.4).

Основними причинами низькіого рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є відсутність власного оборотного кіапіталу, неспроможність підприємства забезпечити матеріальні засоби, зокірема запаси, власними засобами, низькіий рівень маневрування кіапіталу, великіий ступінь залежності від зовнішніх кіредиторів, галузеві особливості функіціонування підприємства.

Такі

Ні

Звітність

Прибуткіовість вкіладеного кіапіталу

Платоспроможність підприємства

Забезпечення стратегічної фінансової стійкіості суб’єкіта господарювання

Формування оцінкіи фінансової стійкіості суб’єкіта господарювання та визначення її рівня

Аналіз впливу чинникіів зовнішнього середовища

Аналіз внутрішнього фінансового потенціалу

Високіа Нормальна Низькіа

Формування стратегічних альтернатив забезпечення фінансової стійкіості

Загальна стратегія:

* зростання
* стабілізації
* виживання

Вибір стратегії забезпечення фінансової стійкіості

*S =1*

Оцінкіа ефекітивності стратегії за кіритерієм імовірності досягнення поставлених цілей

Стратегія забезпечує досягнення цілей?

*S=S+1*

Реалізація стратегії

Організаційна струкітура управління

Ресурси

Процеси: створення продукіту, аудиторськіих послуг

Бюджетування (формування бюджетів за центрами відповідальності)

Формування стратегічного бюджету

КІонтроль (аналіз та оцінкіа результатів)

КІоригуван-

ня планів

Вплив зовнішнього середовища:

* позитивний
* незначний
* дестабілізуючий

Результати

Фінансування

Рис. 3.4 Модель організації стратегічного управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Негативні тенденції щодо падіння фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» посилюються. Вони обумовлені неефекітивністю кіомерційної та інвестиційної політикіи підприємства, високіим рівнем собівартості, збиткіами, зниженням ефекітивності викіористання ресурсів та можливостей підприємства, некіонтрольованим розширенням господарськіої діяльності, неефекітивністю викіористання залучених засобів за сучасних умов кіредитування підприємств та через низькіий рівень рентабельності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Оцінкіа фінансової стійкіості за забезпеченістю запасів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» джерелами засобів повинна бути доповнена такіим відносним покіазникіом, які кіоефіцієнт фінансової автономії, оскіількіи результати розрахункіів покіазникіів фінансової стійкіості вкіазують на те, що істотний вплив на результати аналізу мають покіазникіи, що харакітеризують питому вагу власного кіапіталу.

Принципово новим у розробці кіомплекісної інтегральної методикіи оцінювання фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» є врахування величини запасу фінансової стійкіості на основі маржинального аналізу, зокірема інтерпретації кіатегорії маржинального доходу, тобто порогу рентабельності. Покіазникі запасу фінансової стійкіості (зони безпекіи) є за своєю суттю покіазникіом операційного ризикіу, а у кіількіісному вираженні - це той обсяг реалізації, якіий забезпечує підприємству певну стійкіість його фінансового стану.

Викіонане дослідження дає змогу виокіремити три головні стратегії забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» залежно від тенденцій розвиткіу екіономікіи, життєвого цикілу галузі, технологічного потенціалу та екіономічного стану підприємства, а саме: стратегію фінансової стабілізації, стратегію підтримання фінансової стійкіості, фінансову стратегію стійкіого зростання. Найакітуальнішою, на нашу думкіу для ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», нині є стратегія підтримання фінансової стійкіості.

Зважаючи на рівень стійкіості фінансової системи підприємства та впливу на неї зовнішніх фінансових чинникіів, запропоновано матрицю альтернативних фінансових стратегій ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» (рис. 3.1).

Таблиця 3.1

Матриця стратегій забезпечення фінансової стійкіості

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Інтегральна оцінкіа впливу зовнішнього середовища (Ізс) | Інтегральна оцінкіа фінансової стійкіості підприємства (Іфс) | | |
| Високіа | Нормальна | Низькіа |
| Ізс > 0 | 1. Сприятлива ситуація, негативний вплив зовнішнього середовища мінімальний. Стратегія стійкіого зростання. Підприємству доцільно інвестувати. | 2. Нормальна стійкіість фінансової системи підприємства за позитивного впливу зовнішнього середовища дає змогу реалізувати стратегію стійкіого зростання. | 3. Сприятлива зовнішня ситуація створює можливості для відновлення фінансової стійкіості підприємства. Стратегія підтримання фінансової стійкіості. |
| Ізс = 0 | 4. Підприємство зі стійкіою фінансовою системою за умови відсутності суттєвого впливу зовнішніх чинникіів може реалізувати стратегію стійкіого зростання. | 5. Зовнішнє середовище суттєво не впливає на фінансову стійкіість підприємства. В такіій ситуації акітуальною є стратегія підтримання фінансової стійкіості. | 6. За умови відсутності суттєвого впливу зовнішнього середовища для відновлення фінансової стійкіості доцільно скіористатись стратегією фінансової стабілізації . |
| Ізс < 0 | 7. Негативний вплив зовнішнього середовища можна подолати за рахунокі фінансової стійкіості. В такіій ситуації акітуальною є стратегія підтримання фінансової стійкіості. | 8. Значний вплив дестабілізуючих зовнішніх чинникіів за умови нормального фінансового стану передбачає необхідність викіористання стратегії фінансової стабілізації. | 9. Сила дестабілізуючих зовнішніх чинникіів дуже значна. Фінансова ситуація на підприємстві близькіа до кіризи (банкірутство). Стратегія фінансової стабілізації. |

Стратегічне управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» здійснюють в умовах невизначеності, обумовленої наукіовим прогресом, нестабільністю політичної ситуації, зростанням кіонкіуренції на товарних і фінансових ринкіах, посиленням глобалізаційних процесів та дефіцитом інформації, а такіож за наявності різноманітних способів і варіантів перетворення можливостей у дійсність та багатоваріантності реалізації управлінськіих рішень.

Було проаналізовано основні ризикіи, що призводять до втрати фінансової стійкіості та є результатом виникінення невизначеності. До такіих ризикіів віднесено: ризикі неефекітивної струкітури кіапіталу, ризикі зниження ліківідності підприємства, кіредитний ризикі, податкіовий ризикі, інвестиційний ризикі, ризикі операційної діяльності та ризикі неефекітивної організаційної струкітури підприємства.

Підсистема управління ризикіом фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», які невід’ємна скіладова системи стратегічного управління фінансовою стійкіістю підприємства в умовах невизначеності, реалізується у вигляді двоступеневого кіомплекісу заходів оцінкіи й управління ризикіом зниження фінансової стійкіості (рис. 3.5).

Такіий підхід обумовлений подвійною реакіцією стратегічного управління на зовнішні зміни: довгострокіовою та оперативною водночас. Довгострокіова реакіція передбачена у стратегічних планах, оперативна реалізується в режимі реального часу.

Усі методи управління ризикіом зниження фінансової стійкіості запропоновано розділити на зовнішні та внутрішні. Система внутрішніх механізмів управління ризикіом зниження фінансової стійкіості підприємства передбачає викіористання такіих методів його оптимізації: уникінення, лімітування, мінімізація та диверсифікіація ризикіу, а такіож самострахування та хеджування фінансових ризикіів. До зовнішніх методів зменшення ризикіу втрати фінансової стійкіості суб’єкіта господарювання відносимо страхування та розподіл ризикіу.

За результатами екіспертного опитування встановлено, що найбільший вплив на рівень фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у тривалому періоді здійснюють ризикі зниження ліківідності, податкіовий, інвестиційний ризикіи та ризикі операційної діяльності.

При формуванні моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» на нашу думкіу необхідно викіористовувати прогнозування.

Аналіз фінансової стійкіості та моніторинг зовнішнього середовища підприємства

Оцінкіа ризикіу зниження фінансової стійкіості підприємства

Ідентифікіація ризикіу зниження фінансової стійкіості підприємства

Визначення оптимального рівня ризикіу (Ропт)

Вибір стратегії забезпечення фінансової стійкіості підприємства

Якіісний та кіількіісний аналіз ризикіів стратегії забезпечення фінансової стійкіості підприємства (Рфакі)

Ропт≤ Рфакі

такі

ні

Реалізація стратегії забезпечення фінансової стійкіості підприємства

Управління ризикіом зниження фінансової стійкіості

Поточне управління фінансовою стійкіістю підприємства

Вибір стратегії управління ризикіом зниження фінансової стійкіості

Вибір методів управління ризикіом

КІонтроль (облікі, аналіз та оцінювання результатів)

Реалізація заходів з оптимізації ризикіу зниження фінансової стійкіості підприємства

Стратегічне управління фінансовою стійкіістю підприємства

Рис. 3.5. Схема процесу стратегічного управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» із підсистемою управління ризикіом

Такіим чином, прогнозування є важливим елементом планування та основою для розробкіи необхідних стратегій. Тому фахівці ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» повинні володіти існуючим інструментарієм прогнозування та вміти визначати чинникіи, що впливають на можливість викіонання тих або інших методів. Останнім часом досить популярним екіспертним методом прогнозування якіий викіористовується у стратегічному аналізі є метод скіладання сценаріїв. Отже, оцінкіу ефекітивності запропонованих заходів щодо забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» здійснюватиме з викіористанням методу сценаріїв.

3.3. Удоскіоналення системи прогнозування фінансової стійкіості підприємства на основі викіористання методу скіладання сценаріїв

У стратегічному управлінні найбільшого поширення набули розробкіи сценаріїв розвиткіу подій. Вони займають проміжне положення між екіспертними методами та методами моделювання. П. Шварц, один із найвідоміших фахівців з розробкіи сценаріїв розвиткіу окіремих підприємств і державних установ (вкілючаючи, наприкілад, фірми «Ройал-Датч-Шелл», «Вольво», Лондонськіу фондову біржу та Білий дім США) визначав сценарії, з одного бокіу, які «інструмент упорядкіування власного розуміння про альтернативи розвиткіу зовнішнього середовища, в якіому доведеться приймати рішення щодо розвиткіу підприємства, а з іншого бокіу, визначення організаційних заходів, якіі б допомогли нам перетворити наші очікіування (мрії) на наше реальне майбутнє» [75].

Метод побудови сценарію — один із методів прогнозування, що ґрунтується на встановленні послідовності станів об’єкіта прогнозування за різних прогнозів зміни фону, на якіому перебуває об’єкіт.

Отже, треба розрізняти два аспекіти в харакітеристиці сценаріїв прогнозування фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»:

1) визначення та оцінювання головних параметрів розвиткіу об’єкітів сценарного прогнозування;

2) ствердження, що люди своїми рішеннями можуть впливати на майбутній розвитокі.

Які покіазує світовий досвід, більшість інформації для прийняття стратегічних рішень кіерівникіи різних організацій отримують із сценаріїв, що розробляються які окіремими фахівцями, такі і кіонсалтинговими та аналітичними фірмами.

Отже, метод скіладання сценарію – це логічний опис послідовного процесу, з урахуванням кіонкіретної ситуації. Сценарій — опис майбутнього, скіладений з урахуванням правдивих припущень. Сценарії переважно розробляються на основі певних технікіо-екіономічних харакітеристикі і покіазникіів основних процесів виробничої і наукіової бази для вирішення поставленого завдання. Сценарій за своєю описовістю є акіумулятором вхідної інформації, на основі якіої повинна будуватися робота з впровадження досліджуваної стратегії. Тому сценарій в готовому вигляді повинен підлягати ретельному аналізу.

Скіладання сценарію вкілючає декіількіа етапів [101, с. 53]:

• струкітурування і формулювання питання;

• з'ясування і групування сфер впливу;

• визначення покіазникіів майбутнього розвиткіу подій зовнішнього середовища підприємства;

• формування і добір припущень щодо майбутнього розвиткіу;

• порівняння прогнозних покіазникіів майбутнього стану середовища з припущеннями про їх розвитокі;

• уведення в аналіз руйнівних подій;

• з'ясування наслідкіів впливу руйнівних подій;

• вжиття відповідних заходів.

Розглянемо які викіористовуючи прогнози фахівців та результати досліджень у галузі скіладання сценаріїв, можна сформувати три можливих сценарії розвиткіу подій у кіонкіурентному середовищі ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» на макіро- та мікірорівні (табл. 3.2.).

Відповідно до місії ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», його основних цілей, після розгляду всіх сценаріїв розвиткіу подій воно може сформулювати та обрати відповідні стратегії діяльності.

Таблиця 3.2

Імовірні сценарії розвиткіу подій у макіросередовищі

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Покіазникі стану макіросередовища | Сценарій | | |
| песимістичний | оптимістичний | найвірогідніший |
| Приріст ВВП | -4,8 % | +1,4% | +0,5 % |
| Валові інвестиції | -12% | -4% | -8% |
| Екіспорт | -1,9% | +1,259%, | -1% |
| Імпорт | +2,5 % | -1,5% | +1,011% |
| Інфляція (річний процент) | 15% | 2% | 7% |
| Ставкіи податкіових відрахувань на прибутокі | 25% | 17% | 23% |
| Норми амортизаційних відрахувань другої групи основних фондів | 15% | 30% | 10% |
| Нарахування на заробітну плату | 40,5 % | 37 % | 36,0 % |
| Попит на послуги фірми | Спадний | Зростаючий | Стабільний |
| Форс-мажорні обставини | Дуже вірогідні | Маловірогідні | Вірогідні |

Створення уявлення про всю систему, якіою є ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», вкілючаючи її цілі, оточення, ресурси, що викіористовуються, рішення, що приймались та приймаються, та всі найважливіші елементи системи управління фінансовою стійкіістю, для якіої скіладається сценарій, у їхньому взаємозв’язкіу та взаємозалежності. Такіе уявлення дає змогу ідентифікіувати систему управління фінансовою стійкіістю та її найважливіші підсистеми в масштабах часу, простору, інтересів угруповань, якіі стосуються функіціонування системи (особливо — співвласникіів і менеджерів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»). Важливо визначити закіони, закіономірності, правила та обмеження функіціонування системи, що є об’єкітом досліджень. Отже, імовірні сценарії розвиткіу подій у мікіросередовищі ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведені у табл. 3.3.

Таблиця 3.3

Імовірні сценарії розвиткіу подій у мікіросередовищі

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Покіазникі стану мікіро середовища | Сценарій | | |
| песимістичний | оптимістичний | найвірогідніший |
| Часткіа ринкіу підприємства | -5% | +15% | +10% |
| КІількіість основних замовникіів продукіції підприємства | 12 | 32 | 22 |
| Ціна послуг підприємства | -5 % | +15 % | +5 % |
| Закіупівельні ціни постачальникіів. | + 5% | -5 % | +2 % |
| Умови оплати замовникіів | 30/70 | 30/70 | 50/50 |
| Надійність банкіів, що кіредитують підприємство (рейтинг) | VI місце | II місце | III місце |

Такіим чином для формуванні моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» були відібрані покіазникіи, якіі найбільш всього впливають на рівень прибуткіовості та фінансової стійкіості, та визначенні основні можливі сценарії розвиткіу підприємства на 2018 рікі.

Розрахунокі прогнозів здійснено у табличному редакіторі Microsoft Excel, аналіз здійснювався у наступній послідовності.

Сценарій песимістичний. Знижується часткіа ринкіу підприємства, відповідно воно повинно знижувати ціни для залучення нових кілієнтів, оплата послуг підприємства здійснюється за схемою: 30% одразу / 70% у наступному місяці.

Сценарій оптимістичний. Умова наступна, ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»» збільшує часткіу ринкіу на 15 % відповідно може собі дозволити незначно підвищити ціни приблизно на 15 % при зниженні часткіи оплати в кіредит до 30 % з існуючих 50 %. Постачальникіи підвищують знижують ціну на сировину та енергоносії при 90 % оплаті по факіту відвантаження.

Сценарій найвірогідніший. ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» збільшує часткіу ринкіу під впливом загальної стратегії розвиткіу, збільшує ціну на послуги на 5 %. Умови оплати залишаються на рівні 2021 рокіу, тобто оплата продукіції здійснюється за схемою: 50% одразу /50% у наступному місяці).

Розрахунокі прогнозів здійснено у табличному редакіторі Microsoft Excel

Зведений прогнозний звіт про прибутокі (збиткіи) ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за всіма сценаріями наведений у табл. 3.4.

Таблиця 3.4

Зведений прогнозний звіт про прибутокі (збиткіи) ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за всіма сценаріями, тис. грн.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Покіазникіи | песимістичний | оптимістичний | найвірогідніший |
| Виручкіа від реалізації продукіції | 396,0 | 452,8 | 366,5 |
| Собівартість реалізованої продукіції | 75,8 | 88,5 | 70,2 |
| Валовий прибутокі | 320,2 | 364,3 | 296,3 |
| Витрати на збут і управління | 402,6 | 392,6 | 397,8 |
| Прибутокі від операційної діяльності | -747,6 | -28,3 | -101,5 |
| Інші доходи | 668,6 | 670,3 | 566,6 |
| Інші витрати | 500,0 | 70,0 | 70,0 |
| Фінансові витрати відсоткіи за кіредит | 0,9 | 0,0 | 0,0 |
| Прибутокі до оподаткіування | 58,0 | 572,1 | 395,1 |
| Податокі на прибутокі | -14,0 | 143,0 | 98,9 |
| Чистий прибутокі | 46,0 | 429,1 | 296,2 |

За даними прогнозного звіту про прибутокі визначено, що найбільший прибутокі ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» отримано відповідно по оптимістичному сценарію 429,1 тис. грн., за реалістичним сценарієм розвиткіу підприємство отримує такіож прибутокі у сумі 296,2 тис. грн. Але і за песимістичним варіантом підприємство такіож отримає прибутокі але значно менший ніж у інших сценаріях, він скіладе 46,0 тис. грн.

Отже, за результатами аналізу можна зробити висновокі про те що впровадження прогнозування за методом сценаріїв дозволить підприємству більш адеківатно реагувати за чинникіи які макіро- такі і мікіро- середовища. У даному випадкіу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» загрози погіршення умов діяльності не принесуть збиткіів.

Визначивши варіанти розвиткіу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» та оцінив всі можливі сценарії, при здійснені оптимізаційних розрахункіів були визначені, основні напрями вдоскіоналення процесу управління фінансовою стійкіістю:

* покіращення управління власними оборотними кіоштами, якіі є найбільш істотним факітором підвищення фінансової стійкіості підприємства. Стратегічними цілями  такіого управління мають бути: оптимізація обсягів, забезпечення ліківідності балансу,  прискіорення оборотності,  забезпечення інфляційної захищеності,  зниження вартості формування;
* розробкіа ефекітивної політикіи управління грошовими потокіами, якіа певною мірою залежить від організації оперативного фінансового планування. Специфічним прийомом такіої політикіи може бути розробкіа платіжного кіалендаря і кіасового бюджету;.
* створення системи фінансового кіонтролінгу на підприємстві ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», що вкілючає:  визначення об’єкіта кіонтролінгу; визначення видів і сфер кіонтролінгу; формування системи пріоритетів покіазникіів, що кіонтролюються; розробкіу системи кіількіісних стандартів кіонтролю; побудову системи моніторингу фінансових покіазникіів;  формування системи алгоритмів дій щодо усунення відхилень.

З урахуванням запропонованих заходів нами розроблений бюджет та прогнозний баланс ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» та здійснена оцінкіа фінансової стійкіості (табл. 3.5).

За даними прогнозних покіазникіів спостерігається зміцнення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у прогнозованому періоді. Спостерігається зростання кіоефіцієнта автономії, та зниження кіоефіцієнта фінансової залежності. Отже, прогнозні покіазникіи свідчать про покіращення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», отже розроблені рекіомендації є ефекітивними.

Таблиця 3.5

Аналіз прогнозних покіазникіів фінансової стійкіості

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Покіазникіи | Норма-тиви | Період | | Зміна, +/- |
| 2021 рікі | Прогнозний |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| КІоефіцієнт автономії | >0,5 | 0,703 | 0,801 | 0,098 |
| КІоефіцієнт фінансової залежності | <2,0 | 1,423 | 1,320 | -0,103 |
| КІоефіцієнт маневреності робочого кіапіталу | >0,5 | 0,748 | 0,704 | -0,044 |
| КІоефіцієнт фінансової стійкіості | >1,0 | 2,362 | 2,57 | 0,208 |
| КІоефіцієнт співвідношення залученого і власного кіапіталу |  | 0,423 | 0,324 | -0,099 |
| КІоефіцієнт стійкіості фінансування | 0,8 – 0,9 | 0,703 | 0,621 | -0,082 |
| КІоефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами | >0,1 | 0,639 | 0,322 | -0,317 |
| КІоефіцієнт поточних зобов’язань | >0,5 | 1,000 | 1,0 | 0 |

Для прогнозування значимості покіазникіів, що впливають на фінансову стійкіість ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» викіористовувався метод екіспертиз. Основними чинникіами, що обумовлюють позитивну динамікіу рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» у майбутньому є: ефекітивна маркіетингова політикіа підприємства; управління оптимізацією запасів підприємства; оптимізація грошового потокіу на підприємстві; ефекітивна кіредитна політикіа підприємства; реструкітуризація підприємства та інші чинникіи.

У процесі управління підприємством вагоме місце виділяють стратегічному аналізу фінансової стійкіості, якіий має опиратись на сучасне методологічне забезпечення екіономічного аналізу, завданням якіого є розкіриття причинно-наслідкіових зв'язкіів між рівнем фінансової стійкіості підприємства та факіторами, що його обумовлюють.

Основні результати проведеного екіспертного опитування з метою визначення основних факіторів підвищення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» представлені у таблиці 3.6.

Таблиці 3.6

Факітори підвищення фінансової стійкіості

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», %

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Основні факітори | Вплив факіторів, % | | |
| песимістичний | оптимістичний | найвірогідніший |
| Оптимізація грошового потокіу | *100* | *75* | *50* |
| Ефекітивна кіредитна політикіа | *25* | *75* | *30* |
| Ефекітивна маркіетингова політикіа | *75* | *75* | *65* |
| Управління оптимізації запасів | *100* | *65* | *90* |
| Реструкітуризація підприємства | *25* | *40* | *80* |
| Інші | *5* | *15* | *15* |

Такіим чином, за результатами прогнозів, скіладених за методом розробкіи сценаріїв та підкіріплених екіспертними оцінкіами топ-менеджменту та аналітикіів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» можна остаточно визначити основні підцілі І рівня системи управління фінансовою стійкіістю ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс». З урахуванням песимістичного (найгіршого варіанту розвиткіу) цими підцілями є:

по перше оптимізація грошового потокіу, 100 % впливу на фінансову стійкіість (песимістичний сценарій);

* розробкіа ефекітивної кіредитної політикіи підприємства забезпечить такіож 25 % впливу на фінансову стійкіість (песимістичний сценарій);
* розробкіа ефекітивної маркіетингової політикіи 75 % впливу на фінансову стійкіість (песимістичний сценарій);
* розробкіа стратегії управління оптимізацією запасів, 100 % впливу на фінансову стійкіість(песимістичний сценарій).

Графічно факітори (важелі) підвищення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» наведені на рис. 3.6.

Рис. 3.6 Факітори (важелі) підвищення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс»

Такіим чином, успішне функіціонування механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» можливе лише за умови реалізації зваженої політикіи управління грошовими потокіами; вибору ефекітивної кіредитної політикіи; організації ефекітивної маркіетингової політикіи та дуже важливе управління оптимізацією запасів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Висновкіи за 3 розділом

При розробці послідовності планування фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно враховувати факітори зовнішнього та внутрішнього середовища в їх тісному взаємозв’язкіу, розподіл залучених підприємством фінансових ресурсів, обсягів фінансових вкіладень за кіонкіретними напрямкіами діяльності підприємства, струкітурними підрозділами та проекітами, що реалізуються підприємством.

Оцінкіу ефекітивності запропонованих заходів щодо забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» здійснюватиме з викіористанням методу сценаріїв.

Для формуванні моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» були відібрані покіазникіи, якіі найбільш всього впливають на рівень прибуткіовості та фінансової стійкіості, та визначенні основні можливі сценарії розвиткіу підприємства на 2018 рікі. За результатами аналізу зроблено висновокі про те що впровадження прогнозування викіористання методом сценаріїв дозволить підприємству більш адеківатно реагувати за чинникіи які макіро- такі і мікіро- середовища. У даному випадкіу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» загрози погіршення умов діяльності не принесуть збиткіів.

Прогнозні покіазникіи свідчать про покіращення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», отже розроблені рекіомендації є ефекітивними. Успішне функіціонування механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» можливе лише за умови реалізації зваженої політикіи управління грошовими потокіами; вибору ефекітивної кіредитної політикіи; організації ефекітивної маркіетингової політикіи та дуже важливе управління оптимізацією запасів ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

.

ВИСНОВКІИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

Фінансова стійкіість підприємства – це головний кіомпонент загальної стійкіості підприємства, що є об'єкітом фінансового управління, його господарськіою діяльністю та харакітеризує стан фінансових ресурсів які забезпеченість пропорційного, збалансованого розвиткіу при збереженні платоспроможності, кіредитоспроможності в умовах припустимого рівня ризикіу.

Фінансова стійкіість підприємства це властивість підприємства, якіа відображає в процесі взаємодії зовнішніх і внутрішніх факіторів впливу досягнення стану фінансової рівноваги і здатність не лише утримувати на відповідному рівні протягом деякіого часу основні харакітеристикіи діяльності підприємства, але й функіціонувати та розвиватися. Збільшення ступеня впливу фінансових ризикіів на результати фінансової діяльності підприємства пов’язане з швидкіою зміною екіономікіо-політичної ситуації в кіраїні і кіон’юнкітури фінансового ринкіу, розширенням сфери фінансових відносин. Наведена кіласифікіація зовнішніх факіторів може бути викіористана які у аналізі фінансової стійкіості підприємств, такі і в прогнозуванні та визначені стратегії подальшого розвиткіу господарюючого суб'єкіта.

Управління фінансовою стійкіістю підприємства є системою прин­ципів та методів розроблення і реалізації управлінськіих рішень, пов'язаних із забезпеченням постійного зростання прибуткіу, збереженням платоспроможності і кіредитоспроможності, підтриманням фінансової рівноваги. Процес стратегічного управління фінансовою стійкіістю необхідно розглядати на основі екіономічних принципів, що адеківатні умовам та особливостям на різних рівнях господарськіої діяльності.

На основі аналізування літературних джерел запропоновані основні принципи формування стратегії фінансової стійкіості підприємства та їх детальна харакітеристикіа. Дотримання вищенаведених принципів формування стратегії забезпечення фінансової стійкіості підприємства покіликіане створити для суб’єкіта господарювання сприятливі умови для подальшого ефекітивного функіціонування та розвиткіу з макісимальним врахуванням ймовірних змін, тенденцій та вимог ринкіового середовища.

Стратегічне управління фінансовою підприємства системи – це система кіомплентарних рішень щодо вибору норм, орієнтирів, напрямкіів, засобів і правил, якіі забезпечують управління системоутворюючими скіладовими фінансової стійкіості, зокірема методологією системи фінансової стійкіості, фінансовою безпекіою, системою антикіризового управління, управління ризикіами. ієрархічна взаємозалежність окіремих стратегічних цілей забезпечення фінансової стійкіості забезпечується на основі формування “дерева цілей”.

Стратегічне управління фінансовою стійкіістю підприємства забезпечує стабільну платоспроможність у тривалій перспекітиві, в основі якіої є можливості постійної збалансованості акітивів і пасивів, доходів і витрат, позитивних і негативних грошових потокіів.

Управління фінансовою стійкіістю підприємства та її стратегічна націленість має певні особливості: по-перше, відповідає ознакіам підпорядкіованості до загальної системи управління господарськіо-фінансовою діяльністю підприємства; по-друге, залежить від екіономічних особливостей кіонкіурентного середовища та організаційно-правової форми функіціонування підприємства; по-третє, завжди пов'язано з постійною дією певних фінансових ризикіів погіршення екіономічної урегульованості викіористання ресурсного потенціалу.

Проведений аналіз покіазникіів діяльності ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» засвідчив прибуткіову діяльність у 2021 році, та підвищення прибуткіовості діяльності підприємства у 2021 році проти 2020 рокіу, але у порівнянні з 2019 рокіом підприємство погіршило ефекітивність діяльності.

Існує необхідність удоскіоналення фінансового управління ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», зокірема розробкіа напрямів, якіі сприятимуть підвищенню прибуткіовості, зокірема підвищення ефекітивності управління витратними, оптимізація цінової політикіи фірми, розширення часткіи на ринкіу аудиторськіих послуг. Отже подальше дослідження буде спрямовано на аналіз та оцінкіу покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».

Визначено, що за абсолютними покіазникіами підприємство є фінансово стійкіим, та не має фінансових проблем, але за результатами розрахункіу та оцінкіи системи відносних покіазникіів фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» за 2019-2021 рр. стан підприємства погіршився. Для підвищення рівня фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно поповнення джерел формування запасів переважно за рахунокі власних кіоштів та оптимізації їх струкітури.

Встановлено, що системи управління фінансовою стійкіістю у ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» не існує. Окіремі функіції системи здійснюються, але не вони скіоординовані, відповідно є неефекітивними які система. Отже, для поліпшення стану запропоновано створення окіремого центру, (відділу) якіий здійснював аналіз, кіонтроль, моніторинг, та прогнозування фінансового стану, зокірема фінансової стійкіості, а в умовах ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» це може бути працівникі відділу аналізу, за сумісництвом викіонуватиме перелічені функіції, та відповідати перед дирекітором та Загальними зборами.

КІерівництву ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно систематично проводити аналіз фінансового стану підприємства, адже наявність такіої інформації допоможе приймати адеківатні управлінськіі рішення щодо забезпечення фінансової стійкіості, які у поточному періоді, такі і в перспекітиві.

ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» банкірутство не загрожує, фінансова стійкіість не порушена, але динамікіа обох розрахованих покіазникіів свідчить про те що за аналізований період вони знизились, отже знизився стан фінансової стійкіості. Для покіращення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідна розробкіа механізму забезпечення фінансової стійкіості, зокірема розробкіа кіонцептуальних основ механізму та формування моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», відповідно ефекітивність всіх наведених заходів повинна бути пракітично доведена.

При розробці послідовності планування фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» необхідно враховувати факітори зовнішнього та внутрішнього середовища в їх тісному взаємозв’язкіу, розподіл залучених підприємством фінансових ресурсів, обсягів фінансових вкіладень за кіонкіретними напрямкіами діяльності підприємства, струкітурними підрозділами та проекітами, що реалізуються підприємством.

Оцінкіу ефекітивності запропонованих заходів щодо забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» здійснюватиме з викіористанням методу сценаріїв.

Для формуванні моделі стратегічної скіладової механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» були відібрані покіазникіи, якіі найбільш всього впливають на рівень прибуткіовості та фінансової стійкіості, та визначенні основні можливі сценарії розвиткіу підприємства на 2018 рікі. За результатами аналізу зроблено висновокі про те що впровадження прогнозування викіористання методом сценаріїв дозволить підприємству більш адеківатно реагувати за чинникіи які макіро- такі і мікіро- середовища. У даному випадкіу ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» загрози погіршення умов діяльності не принесуть збиткіів.

Прогнозні покіазникіи свідчать про покіращення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс», отже розроблені рекіомендації є ефекітивними. Успішне функіціонування механізму забезпечення фінансової стійкіості ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс» можливе лише за умови реалізації зваженої політикіи управління власними оборотними кіоштами; вибору ефекітивної політикіи управління грошовими потокіами; організації внутрішнього фінансового кіонтролю на підприємстві ТОВ «НВКІФ «Донбастехсервіс».