ЗМІСТ

[ВСТУП 7](#_Toc138028224)

[РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ ЯК ОСНОВИ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА 9](#_Toc138028225)

[1.1. Сутність та значення фінансового аналізу в управління фінансовим  
розвитком підприємства 9](#_Toc138028226)

[1.2. Види, користувачі та інформаційна база фінансового аналізу 20](#_Toc138028227)

[1.3. Система прийомів та методів фінансового аналізу 26](#_Toc138028228)

[РОЗДІЛ 2 ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ  
ТОВ «ГЛОБИНСЬКИЙ МАСЛОСИРЗАВОД» 39](#_Toc138028229)

[2.1. Економічна характеристика ТОВ «Глобинський маслосирзавод»   
та особливостей господарської діяльності підприємства 39](#_Toc138028230)

[2.2. Аналіз фінансового стану ТОВ «Глобинський м’ясокомбінат» 52](#_Toc138028231)

[2.3. Аналіз фінансових результатів ТОВ «Глобинський м’ясокомбінат» 60](#_Toc138028232)

[РОЗДІЛ 3 УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЮ  
ТА ЛІКВІДНІСТЮ ТОВ «ГЛОБИНСЬКИЙ МАСЛОСИРЗАВОД» 70](#_Toc138028233)

[3.1. Формування механізму управління ліквідністю і  
платоспроможністю підприємства 70](#_Toc138028234)

[3.2. Розробка алгоритму реалізації рішень щодо удосконалення  
управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства 78](#_Toc138028235)

[ВИСНОВКИ 96](#_Toc138028236)

[СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 99](#_Toc138028237)

[ДОДАТКИ 100](#_Toc138028238)

ВСТУП

У сучасних умовах економічного розвитку, забезпечення позитивного фінансового стану стає надзвичайно важливим для всіх вітчизняних підприємств, незалежно від їх форми власності. Позитивний фінансовий стан безпосередньо впливає на прийняття ефективних управлінських рішень та загальний розвиток підприємств. Одним з ключових аспектів успішного функціонування є швидка адаптація до змін зовнішніх та внутрішніх факторів.

Фінансовий аналіз та фінансова діагностика є невід'ємною частиною управління фінансовим розвитком підприємства. Вони надають цінну інформацію та оцінки щодо фінансового стану та продуктивності підприємства, що допомагають керівництву приймати обґрунтовані рішення та розробляти ефективні стратегії розвитку.

Аналіз досліджень і публікацій за останні п’ять років дозволяє відмітити значний науковий інтерес до удосконалення окремих питань фінансового аналізу, численні автори розробляють нові моделі, показники та підходи, які дозволяють більш точно оцінювати фінансовий стан та результативність. Разом з тим, не було виявлено наукових робіт щодо розробки шляхів фінансового розвитку підприємства на основі фінансового аналізу діяльності, що робить тему дослідження актуальною. На сьогоднішній день актуальність проблеми фінансового розвитку підсилюється погіршенням ділових умов, таких як зменшення ринку сировини, попиту на продукцію та послуги, зниження рівня прибутковості, обмеження доступу до кредитних ресурсів, внаслідок економічної кризи, спричиненою збройною агресією рф проти України. Щоб протистояти негативному впливу і розробити систему заходів для відродження бізнесу, необхідно глибше дослідження та виявлення алгоритму, який забезпечить фінансовий розвиток підприємства.

Основна мета даного дослідження полягає у визначенні теоретико-методологічні аспектів фінансового аналізу як основи фінансового розвитку підприємства та удосконаленні управлінських рішень щодо фінансового розвитку підприємства.

Для досягнення поставленої мети кваліфікаційної роботи було передбачено вирішити наступні завдання:

* дослідити теоретико-методологічні аспекти фінансового аналізу як основи фінансового розвитку підприємства,
* виконати фінансовий аналіз діяльності ТОВ «Глобинський маслосирзавод»,
* розробити шляхи фінансового розвитку підприємства на основі фінансового аналізу.

Об’єкт дослідження – фінансовий стан, результати діяльності та шляхи фінансового розвитку ТОВ «Глобинський маслосирзавод».

Предмет дослідження – сукупність теоретичних, методологічних і практичних засад розробки шляхів фінансового розвитку підприємства на основі фінансового аналізу.

У процесі виконання роботи були використані різні методи, зокрема, абстрактно-логічні, емпіричні, економіко-статистичні, розрахункові, вертикального та горизонтального аналізу, коефіцієнтний метод та інші.

Практична значущість теми дослідження полягає у розробці рекомендіцій щодо фінансового розвитку підприємства на основі фінансового аналізу у 2023 році.

Апробація результатів кваліфікаційної роботи: за темою кваліфікаційної роботи опублікована 1 наукова робота: Маловічко В. Є. Експрес-аналіз рентабельності діяльності підприємства. Тези доповідей X Міжнародної науково-практичної конференції «Пріоритети розвитку фінансів, менеджменту та маркетингу: традиції, моделі, перспективи» 25 травня 2023 р. Київ: вид-во СНУ ім. В. Даля, 2023 – загальним обсягом 0,27 ум. др. арк.

РОЗДІЛ 1  
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ ЯК ОСНОВИ ФІНАНСОВОГО РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність та значення фінансового аналізу в управління фінансовим розвитком підприємства

Управління фінансовим розвитком підприємства включає комплекс заходів і стратегій, спрямованих на ефективне використання фінансових ресурсів, забезпечення стійкого зростання та розвитку підприємства в довгостроковій перспективі. Основна мета управління фінансовим розвитком полягає в забезпеченні фінансової стабільності, максимізації прибутку, підвищенні конкурентоспроможності та створенні стійкої фінансової бази для розвитку підприємства. Систематичний фінансовий аналіз дозволяє оцінювати фінансові показники підприємства, виявляти тенденції, ідентифікувати проблемні сфери та можливості для поліпшення, тим самим допомагаючи приймати обґрунтовані рішення щодо вкладення капіталу, розробки фінансових стратегій та вдосконалення фінансового управління.

Термін «аналіз» походить від грецького «analisis», що перекладається як «розділяти, розчленовувати». За визначенням Б. Грабовецького аналіз «буквально означає розподіл, розподілення об’єкта, що досліджується, на складові частини, елементи, які внутрішньо притаманні цьому об’єкту» [14, с. 5].

Такий розподіл дає можливість ретельно вивчити окремі сторони досліджуваного об’єкта (явища, процесу). Водночас, такий розподіл руйнує цілісність об’єкта, не дає повної уяви про взаємодію окремих частин цілого. Тому розподіливши економічні явища на складові частини, провівши достатньо глибоку деталізацію, необхідно потім відновити єдність досліджуваного явища. Будь-який поділ дозволяє зазирнути у внутрішні частини об'єкта дослідження та з'ясувати значення кожного компонента. У ширшому сенсі під аналізом розуміється здатність пізнати предмет і явища на основі поділу окремого предмета на складові частини та вивчення їх у всій сукупності.

Аналіз проводиться перед прийняттям важливих рішень, використовується для обґрунтування управлінських рішень і дій, служить науковим обґрунтуванням в управлінні підприємством, а також забезпечує об'єктивність і ефективність рішень, що приймаються. Керівники не можуть покладатися лише на свою інтуїцію. Управлінські рішення та дії мають бути обґрунтовані точними оцінками та комплексним економічним аналізом. Тому від аналізу діяльності підприємства залежать управлінські рішення та наслідки їх виконання.

Поняття «управління» та «управління підприємством» досліджувалися практично всіма науковими економічними школами у XX столітті. Сьогодні, ефективне функціонування та розвиток підприємства залежать від успішного здійснення управлінських процесів, таких як виробниче управління, фінансове управління, інвестиційне управління, маркетингове управління та управління збутом. Оскільки за визначенням професора Головченка О. М. «управління підприємством – це постійний і системний вплив на діяльність його структурних підрозділів для забезпечення узгодженої роботи і досягнення кінцевого позитивного результату» [13], процес реалізації функцій управління, пов'язаний з виконанням численних господарських операцій, які разом складають господарську діяльність підприємства.

Оскільки господарська діяльність підприємства в ширшому розумінні складається з кількох підсистем (операційної, фінансової, інвестиційної тощо), то аналіз може бути спрямований на одну із зазначених вище підсистем господарської діяльності. Відповідно можемо виділити: операційний аналіз, фінансовий аналіз, інвестиційний аналіз, маркетинговий аналіз, соціальний аналіз, інституційний аналіз тощо.

Центральне місце в системі управління підприємством посідає комплексний економічний аналіз діяльності підприємства. На основі цього аналізу розробляються та обґрунтовуються управлінські рішення. Жодне організаційне чи оперативне рішення не може бути виконане, доки не буде доведена його економічна доцільність. Управлінські рішення та дії повинні ґрунтуватися на прямих оцінках, а також на ретельному та широкому економічному аналізі.

С. І. Самайчук визначає економічний аналіз як «комплексне глибоке вивчення роботи підприємств, їх підрозділів та інших господарських формувань для об'єктивної оцінки їх результатів і виявлення можливостей подальшого підвищення ефективності господарювання» [50, с. 58].

Таким чином, економічний аналіз – це структурний процес дослідження, а також оцінка впливу змін зовнішніх і внутрішніх факторів, а також впливу менеджменту. Інформаційне значення результатів економічного аналізу підкреслює Чернишова Л. В. «Економічний аналіз на сьогодні виступає основним інструментом створення такого ресурсу як інформація, що є невід’ємним елементом у діяльності суб’єктів господарювання» [74, с. 40].

Фінансовий аналіз є складовою частиною економічного аналізу. Виведення фінансових аспектів на перше місце в діяльності суб’єкта господарювання, а також підвищення значущості фінансової ролі є характерною тенденцією в усьому світі, оскільки «успішна інвестиційна та операційна підприємницька діяльність можлива лише за наявності надійного фінансового фундаменту, тобто достатнього обсягу капіталу, а отже, від фінансування, яке являє собою мобілізацію підприємством необхідних для виконання поставлених перед ним планових завдань фінансових ресурсів. Саме до фінансування підприємства зводиться основний зміст фінансової діяльності у вузькому розумінні» [77, с. 193]. Тому пріоритет аналізу, заснованого на фінансовій моделі підприємства, зростає. Кіаран Волш вважає фінанси – «спільною мовою бізнесу» [11, с. 22], а фінансові коефіцієнти найважливішими.

Фінансовий аналіз є ключовим інструментом для оцінки фінансового стану підприємств і прийняття управлінських рішень. Він допомагає розуміти фінансові показники, виявляти тренди, оцінювати ризики і прогнозувати майбутні результати. Ці аспекти стимулюють інтерес науковців до дослідження фінансового аналізу.

Теоретико-методичні засади фінансового аналізу розглянуті в класичних творах таких авторів, як А. Г. Загородній (1995), О. Д. Заруба (1995), І. Д. Фаріон, Т. Д. Захарків (2000), М. Я. Коробов (2000), Л. А. Лахтіонова (2001), Ю. С. Цал-Цалко (2001), М. Д. Білик (2005), [Р. О. Костирко](https://scholar.google.com.ua/citations?user=eyFfb0YAAAAJ&hl=ru&oi=sra) (2007), С. З. Мошенський, О. В. Олійник (2007), [Л. А. Костирко](https://scholar.google.com.ua/citations?user=eyFfb0YAAAAJ&hl=ru&oi=sra) (2008) та інших. Проте і досі науковці працюють над удосконаленням методів і підходів до фінансового аналізу, зокрема за останні п’ять років з’явились роботи таких авторів, як О. М. Кальченко, О. В. Шишкіна (2019), С. І. Самайчук, В. М. Крикунова, Н. С. Танклевська (2019), Трусова Н. В., Терещенко М. А (2019), Л. С. Гаватюк, Н. О. Ковальчук (2020), Р. А. Слав'юк, Л. О. Шкварчук (2021), І. П. Ткаченко (2023) та інших.

Проте фінансові менеджери на практиці розуміють, що фінансові показники є лише відображенням реального стану речей, і необхідно управляти самою реальністю, а не лише коефіцієнтами, це робить фінансовий аналіз корисним для практиків в сфері фінансового менеджменту. Фінансовий аналіз має безпосереднє практичне значення для бізнесу, з цієї причини дослідники розробляють практичні рекомендації, стандарти та інструменти, які можуть бути використані для поліпшення фінансового аналізу та прийняття обґрунтованих рішень.

Одним з визначальних авторів у галузі практичного фінансового аналізу є Бенджамін Ґрем (Benjamin Graham), відомий американський інвестиційний аналітик, який вважається батьком інвестиційного аналізу. Він активно розвивав і популяризував методи фінансового аналізу, зокрема в своїй книзі «Intelligent Investor» (Розумний інвестор), яка вперше була опублікована у 1965 році і була перекладена а багато мов. У 2019 році 4-та видання цього класичного посібника з фінансового та інвестиційного аналізу було видане українською мовою. [17].

Книга «Key Management Ratios» (Ключові показники менеджменту. 100+ фінансових коефіцієнтів, які варто знати кожному керівникові) авторства Кіарана Волша (Ciaran Walsh) є повним і докладним посібником з практичного використання фінансових показників у менеджменті, її оскільки автор протягом 15 років активно працював у промисловому бізнесі. У 2023 році книга була видана українською мовою. [11].

Таким чином дослідження фінансового аналізу допомагає збагатити науковий багаж знань у галузі фінансів, , формуючи нові теоретичні концепції та практичні рекомендації, науковці та практики, сприяють розумінню фінансових процесів та взаємозв'язку між фінансовими показниками.

Аналіз досліджень і публікацій за останні п’ять років дозволяє відмітити значний науковий інтерес до удосконалення окремих питань фінансового аналізу, численні автори розробляють нові моделі, показники та підходи, які дозволяють більш точно оцінювати фінансовий стан та результативність. М. І. Колосінська, C. В. Бойда, та О. О. Семенко запропонували вдосконалену методику оцінки фінансового стану підприємства, яка дозволяє суттєво зменшити обсяги розрахунків і підвищити якість ухвалених управлінських рішень на підприємстві [30]. Перспективи розвитку економічного аналізу в умовах діджиталізації економіки розглянули Н. Синькевич та О. Краузе [53]. Спираючись на методику фінансового аналізу, запропоновану С. З. Мошенським та О. В. Олійник у 2007 році, Ірина Замула розробила прикладний програмний продукт на допомогу аналітикам [21, с. 199].

Також в результаті аналіз останніх досліджень і публікацій виявили праці присвячені питанням фінансового розвитку, зокрема роль фінансової стратегії у забезпеченні стійкого розвитку підприємства визначили В. О. Романишин та А. О. Бернацька [48], а регулювання потенціалу стратегічного вартісно-орієнтованого розвитку корпоративних підприємств шляхом фінансової діагностики дослідили Т. Д. Косова, О. В. Ярошевська, Г. В. Соломіна у 2020 році [33].

С. Бардаш, розглядаючи значення фінансової стабільності для розвитку підприємства у 2023 році, виявив, що «кожне підприємство повинно активно управляти фінансовою стабільністю як динамічною характеристикою, яка відображає його здатність до постійного, неперервного та ефективного розвитку. Це досягається шляхом дотримання встановленого рівня фінансової стійкості та належного рівня фінансового потенціалу» [6, с. 99].

Разом з тим, не було виявлено наукових робіт щодо розробки шляхів фінансового розвитку підприємства на основі фінансового аналізу діяльності, що робить тему дослідження актуальною. На сьогоднішній день актуальність проблеми фінансового розвитку підсилюється погіршенням ділових умов, таких як зменшення ринку сировини, попиту на продукцію та послуги, зниження рівня прибутковості, обмеження доступу до кредитних ресурсів, внаслідок економічної кризи, спричиненою збройною агресією рф проти України. Щоб протистояти негативному впливу і розробити систему заходів для відродження бізнесу, необхідно глибше дослідження та виявлення алгоритму, який забезпечить фінансовий розвиток підприємства.

Необхідно детальніше розглянути економічний зміст поняття «фінансовий аналіз». Сутність фінансового аналізу розкривається у визначеннях даного поняття, частина з яких наведена у додатку А.

Вивчення літературних джерел з проблематики фінансового аналізу та фінансового менеджменту показало наявність таких основних підходів до розуміння цієї економічної категорії:

1) фінансовий аналіз переважно розглядається як складова частина загальноекономічних аналітичних досліджень, як один з функціональних компонентів економічного аналізу діяльності підприємства (І. М. Вахович, Ю. С. Цал-Цалко, Д. В. Шиян, Н. В. Строченко та інші).

2) фінансовий аналіз вважається функцією фінансового менеджменту підприємства (так стверджують Н. П. Шморгун, І. В. Головко).

3) визначається як цілеспрямований процес дослідження, яке здійснюється на підприємстві щодо конкретних об'єктів:

* фінансовий стан (І. М. Вахович, Н. П. Шморгун, І. В. Головко, М. Д. Білик, Д. В. Шиян та інші);
* фінансові показники (Ю. С. Цал-Цалко);
* фінансові результати (М. Д. Білик І. М. Вахович,).

4) фінансовий аналіз розглядається у широкому контексті, охоплюючи всі аспекти аналітичної роботи, які пов'язані з оцінкою та прогнозуванням фінансового стану підприємства [7, 12, 15, 24, 28 та ін.];

5) обмежується лише аналізом бухгалтерської звітності [47, 68, 69 та інші].

Стискання фінансового аналізу до аналізу звітності не є доцільним, оскільки аналіз звітності є лише одним з розділів фінансового аналізу, хоча і фінансовий аналіз і базується на оцінці фінансової звітності.

Погоджуємось із визначенням М. М. Береста: «Фінансовий аналіз – це складова частина загального економічного аналізу діяльності підприємства, що реалізується через процес дослідження його фінансового стану та основних результатів фінансово-господарської діяльності на основі накопичення, трансформації та використання інформації фінансового характеру, із метою обґрунтування та ухвалення ефективних управлінських рішень щодо забезпечення сталого розвитку підприємства» [7].

На нашу думку, фінансовий аналіз можна визначити як систематичний процес дослідження фінансової інформації про підприємство з метою з'ясування його поточного фінансового стану, оцінки його продуктивності та ефективності, а також прогнозування його майбутніх фінансових результатів з метою ухвалення управлінських рішень щодо забезпечення фінансового розвитку підприємства.

Фінансовий аналіз можна визначити як накопичення, перетворення та застосування фінансової інформації з метою оцінки поточного та перспективного фінансового стану підприємства, уточнення наявних джерел фінансування та оцінки можливості їх мобілізації та корисності, прогнозування стану підприємства на ринках товарів і капіталу.

З точки зору розвитку підприємства фінансовий аналіз надає можливість оцінити можливу та цільову швидкість розвитку підприємства з точки зору фінансового забезпечення.

У системі управління будь-якого підприємства завжди існує значна кількість рутинних функцій, процесів і дій, пов'язаних з ухваленням управлінських рішень.

Фінансовий аналіз не тільки є найважливішою складовою управління, але й сам є формою управлінської діяльності, яка передує прийняттю управлінських рішень, спрямованих на стале зростання організації. Таким чином, фінансовий аналіз займає проміжне положення між збором інформації і процесом прийняття рішень і використовує відповідні методи, залежно від характеру прийнятого рішення. Для обґрунтованого планування господарської діяльності підприємства необхідно детально проаналізувати виконання плану за попередній період діяльності. Аналіз дає можливість не тільки дослідити успішність діяльності певного підприємства, але й порівняти їх з іншими підприємствами тієї ж галузі. Це допомагає складати оптимальні плани, забезпечуючи високі темпи операційного зростання. Таким чином, можна визначити місце фінансового аналізу серед загальних функцій управління (рис. 1.1).

Рис. 1.1. Місце фінансового аналізу серед загальних функцій управління

Джерело: складено автором за [13].

Таким чином, аналіз діяльності підприємства є сполучною ланкою між обліком і прийняттям рішень. У процесі аналізу інформація проходить аналітичну обробку – наявні результати порівнюються з результатами попередніх років, а також із прогнозованими. Результати підприємства також порівнюються з аналізом ефективності бізнесу конкурентів, а також із середніми результатами галузі. Встановлюється вплив різних факторів на отримані значення, розкриваються неточності, помилки, невикористані можливості та перспективи.

За допомогою аналізу виявляються проблеми, встановлюються їх причини, прогнозується розвиток і виявляються можливості їх запобігання. За результатами аналізу розробляються та обґрунтовуються управлінські рішення.

Через аналіз здійснюється пошук варіантів найбільш економного використання ресурсів, можливостей зниження собівартості продукції, а також збільшення прибутку та рентабельності. Зміцнюється економіка підприємства; в результаті підвищується ефективність виробництва.

Тому аналіз є важливим елементом системи оперативного управління. Роль аналізу в операційному управлінні зростає з кожним роком, і це можна пояснити тим, що через зростання цін і дефіциту сировини, зростання як внутрішньої, так і зовнішньої конкуренції, необхідність постійного вдосконалення ефективність роботи існує. Перехід до вільної ринкової економіки також сприяє самоокупності підприємств і підвищенню відповідальності керівників за прийняті рішення.

Планування включає обробку та оцінку отриманої інформації, визначення цілей, розробку та прийняття рішень з метою вибору найбільш придатних інструментів для ефективного забезпечення подальшої діяльності за певних обставин.

Однак передумовою успішного планування є складання правильного прогнозу фінансового стану. В умовах розвитку ринкових відносин, коли часто відсутня повна інформація про попит на послуги, коли неможливо передбачити діяльність не тільки конкурентів, а й ділових партнерів, коли потрібно приймати рішення. забезпечення не тільки розвитку, але й виживання підприємства, вміння менеджменту та знання методів прогнозування є надзвичайно важливими.

Розробка планів підприємства – це в основному прийняття рішень, що забезпечують оперативний розвиток у плановому періоді. Крім того, враховуються результати роботи підприємства за попередні роки, вивчаються тенденції економічного розвитку підприємства, виявляються додаткові операційні резерви.

Фінансовий аналіз є інструментом прогнозування майбутніх результатів діяльності шляхом перегляду минулих тенденцій. Здатність передбачати хід діяльності, бачити вже зараз ознаки майбутнього – це одна з функцій аналізу. Правильно зроблені прогнози повинні забезпечити вищий рівень планування та полегшити прийняття рішень.

Фінансовий аналіз слугує не тільки обґрунтуванням економічного плану, але й засобом контролю за його виконанням. Планування починається і закінчується аналізом результатів діяльності підприємства. Функція контролю за виконанням планів не послаблюється, а навпаки – посилюється в умовах ринкової економіки, оскільки в умовах невизначеності та зміни зовнішнього середовища необхідно систематично коригувати дані підприємства. Зовнішнє середовище, що постійно змінюється, вимагає постійного процесу планування.

Таким чином, фінансовий аналіз має велике значення для забезпечення управління діяльністю підприємства. На думку Меліхової Т. О. «одним із головних завдань ефективного управління є своєчасне проведення фінансового аналізу, бо першою ознакою погіршення показників фінансового стану є неплатоспроможність, збитковість, фінансова залежність від зовнішніх джерел фінансування, низька ділової активності» [38, с. 11].

З іншого боку важливим інструментом для прийняття управлінських рішень, планування та забезпечення фінансової стабільності та успішності організації є діагностика фінансового стану підприємства. Походження слова «діагностика» пов'язане з грецьким словом «діагноз», що означає «розпізнавання» або «визначення». В контексті антикризового управління під діагностикою розуміється процес оцінки стану об'єкта, предмета, явища або процесу управління за допомогою комплексу методологічних прийомів, що дозволяє виявити «вузькі місця». За визначенням Я. В. Колесніка та А. М. Сергієнка діагностика фінансового стану – «це оцінка фінансового стану за певний проміжок часу з метою отримання висновку про поточний стан та перспектив розвитку його в майбутньому» [29]. Таким чином, діагностика охоплює не тільки дослідження минулого та теперішнього стану підприємства, але й передбачення ймовірного розвитку ситуації у внутрішньому та зовнішньому середовищі, що призводить до обґрунтування заходів з удосконалення системи управління, фінансового оздоровлення підприємства та підвищення його ринкової привабливості. Фінансова діагностика підприємства є одним з найважливіших напрямків дослідження його стану, особливо при вивченні загрози кризових явищ.

Таким чином, фінансовий аналіз та фінансова діагностика є невід'ємною частиною управління фінансовим розвитком підприємства. Вони надають цінну інформацію та оцінки щодо фінансового стану та продуктивності підприємства, що допомагають керівництву приймати обґрунтовані рішення та розробляти ефективні стратегії розвитку.

Сутність фінансового аналізу полягає у зборі, систематизації та інтерпретації фінансової інформації, що стосується підприємства. На нашу думку, фінансовий аналіз можна визначити як систематичний процес дослідження фінансової інформації про підприємство з метою з'ясування його поточного фінансового стану, оцінки його продуктивності та ефективності, а також прогнозування його майбутніх фінансових результатів з метою ухвалення управлінських рішень щодо забезпечення фінансового розвитку підприємства. Він охоплює аналіз фінансових звітів, показників рентабельності, ліквідності, платоспроможності та інших важливих аспектів фінансової діяльності. Фінансовий аналіз дозволяє виявляти тенденції, оцінювати фінансову стабільність та прибутковість підприємства, а також ідентифікувати проблемні сфери та можливості для покращення.

Фінансова діагностика, у свою чергу, є процесом оцінки фінансового стану підприємства на певний момент часу. Вона включає аналіз інформації про фінансові ресурси, фінансові зобов'язання, потенційні ризики та можливості. Фінансова діагностика дозволяє виявити сильні та слабкі сторони підприємства, визначити резерви та проблеми у фінансовій сфері, а також надає рекомендації щодо покращення фінансового стану та ефективності управління.

Значення фінансового аналізу та фінансової діагностики полягає в їхній спроможності забезпечити об'єктивну оцінку фінансового стану підприємства, ідентифікувати фінансові ризики та можливості, а також вказати на шляхи для покращення ефективності фінансового управління. Отже, фінансовий аналіз та фінансова діагностика є важливими інструментами управління фінансовим розвитком підприємства. Вони допомагають виявити його потенціал та обмеження, а також розробити стратегічні рішення для досягнення успіху та стійкого розвитку.

1.2. Види, користувачі та інформаційна база фінансового аналізу

Загальний економічний аналіз підприємства включає два основних компоненти: управлінський аналіз і фінансовий аналіз. Управлінський аналіз спрямований на оцінку ефективності управління підприємством. Фінансовий аналіз, з свого боку, зосереджений на оцінці фінансової діяльності підприємства і включає в себе аналіз фінансових звітів, фінансових показників, ліквідності, рентабельності, платоспроможності та інших фінансових аспектів.

Обидва компоненти економічного аналізу взаємопов'язані і доповнюють один одного, сприяючи комплексному розумінню ситуації в підприємстві і виявленню шляхів для його розвитку та покращення, але «фінансовий аналіз підприємства можуть проводити не тільки керівники підприємства, а й існуючі та потенційні інвестори, банки, постачальники, тому за напрямом аналізу можна розрізняти внутрішній та зовнішній фінансовий аналіз» [69, с. 6]. Залежно від користувачів та рівня їх доступу до інформаційної бази виділяють види аналізу, розглянуті у табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Тип фінансового аналізу за організацією проведення

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Тип фінансового аналізу | Внутрішній | Зовнішній |
| Користувачі | Менеджмент підприємства, що використовує інформацію про операційну, інвестиційну та фінансову діяльність підприємства | Особи, які не беруть безпосередньої участі в діяльності підприємства (банки, кредитори, контрагенти, державні та місцеві органи влади) |
| Зміст проведення | Оцінювання ефективності господарської діяльності; аналіз взаємозв’язку витрат, обороту та прибутку; аналіз ефективності авансування капіталу; виявлення резервів та ін. | Аналіз кредитоспроможності; аналіз показників прибутку та рентабельності; аналіз інвестиційної привабливості; економічна діагностика фінансового стану та ін. |
| Джерела інформації | Оперативні дані системного бухгалтерського обліку; нормативна та планова інформація; внутрішньогосподарська звітність | Відкрита фінансова звітність; інформація, вільно поширювана підприємством |

Джерело: складено автором за [7]

Особливостями зовнішнього фінансового аналізу є:

* велика кількість суб'єктів аналізу та користувачів інформації про результати діяльності підприємства;
* різноманітність інтересів суб'єктів аналізу;
* орієнтація аналізу виключно на публічну звітність та відкриті дані;
* максимальна публічність результатів.

Фінансовий аналіз необхідний широкому колу користувачів:

* внутрішні користувачі – акціонери та менеджмент компанії. Внутрішній фінансовий аналіз виконується керівництвом підприємства з метою планування та контролю використання фінансових ресурсів для досягнення цілей підприємства, планування та забезпечення наявності необхідних фінансових ресурсів та контролю фінансового стану підприємства,
* для зовнішніх користувачів – осіб або установ, які не мають відношення до підприємства, але зацікавлені в аналізі фінансового стану господарської діяльності підприємства, наприклад, банки.

Аналіз фінансового стану включає збір та використання інформації, яка є основою для оцінки поточного та прогнозного фінансового стану підприємства. Він також допомагає визначити можливі шляхи розвитку підприємства з урахуванням фінансових ресурсів та прогнозує позицію підприємства на ринку капіталу. Для аналізу можуть використовуватись: бухгалтерська документація, статистична звітність, кошторисно-нормативні матеріали (норми витрат матеріалів, кошториси, тарифні ставки), договори, накази, протоколи виробничих нарад, індивідуальні дослідження тих, хто проводить аналіз, результати інвентаризації тощо. Але зовнішній фінансовий аналіз здійснюється на основі опублікованої фінансової звітності. У цьому типі аналізу використовується обмежена інформація, яка не дає повного уявлення про діяльність підприємства.

Основою для розрахунку фінансових показників підприємства є дані з річної фінансової звітності, такі як баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал, а також статистична звітність та інші оперативні дані. Зазначимо, що Закон «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» [45] у ст. 14 містить вказівку на те, що «фінансова звітність підприємств не становить комерційної таємниці, не є конфіденційною інформацією та не належить до інформації з обмеженим доступом, крім випадків, передбачених законом» [45]. Це твердження нормативного акту означає, що підприємства мають забезпечувати надання копій фінансової звітності та консолідованої фінансової звітності за запитом юридичних і фізичних осіб відповідно до вимог, визначених в законодавстві України, зокрема в Законі «Про доступ до публічної інформації» [46].

Постанова Кабінету Міністрів України від 21.10.2015 № 835 «Про затвердження Положення про набори даних, які підлягають оприлюдненню у формі відкритих даних» [44] визначає, що фінансова звітність підприємств, яка містить дані щодо вартості на звітну дату необоротних і оборотних активів, власного капіталу, зобов’язань, розміру доходів, витрат та фінансового результату за звітний період, а також середньої кількості працівників за звітний рік підлягає оприлюдненню на порталі відкритих даних.

Протягом останніх трьох років інформація про доходи, збитки, активи та кошти, що знаходяться на балансі будь-якого підприємства збиралася на Єдиному порталі відкритих даних [20] та сайті Міністерства цифрової трансформації [42]. Згідно зі спеціальним листом, опублікованим на Урядовому порталі, тепер кожен має можливість ознайомитися з реальним фінансовим станом компаній та розміром сплачених ними податків.

Публікація такої інформації в електронному вигляді для широкої громадськості є вимогою, передбаченою планом виконання Угоди про асоціацію з ЄС. У країнах Європейського Союзу дані фінансової звітності вже давно є публічною інформацією.

Основна мета сервісів на кшталт Opendatabot, YouControl, Vkursi Pro, Clarity Project, характеристика яких наведена у додатку Б полягає в забезпеченні доступу до публічної інформації та даних, які стосуються підприємств та організацій в Україні. Вони допомагають користувачам приймати інформовані рішення, проводити зовнішній аналіз підприємств, фінансовий стан.

Таким чином, ці сервіси допомагають бізнесу, аналітикам, інвесторам та іншим зовнішнім користувачам отримувати доступ до важливої інформації про компанії, їх фінансовий стан, власність та інші показники. Вони спрощують процес аналізу, дослідження та прийняття рішень у сфері бізнесу та фінансів.

Внутрішній аналіз – це детальний економічний аналіз з метою забезпечення керівників підприємства аналітичною інформацією, необхідною для прийняття управлінських рішень. Внутрішній фінансовий аналіз проводиться керівництвом підприємства з метою планування та контролю використання фінансових ресурсів для досягнення цілей підприємства, планування та забезпечення наявності необхідних фінансових ресурсів. При проведенні внутрішнього фінансового аналізу, крім фінансової звітності, використовується більш детальна додаткова інформація – наприклад, про роботи з технічної підготовки до виробництва, витрати і норми, стан запасів, дебіторську та кредиторську заборгованість.

Суб'єктами аналізу є користувачі інформації, які цікавляться діяльністю підприємства. У табл. 1.2 наведено зведення найбільш значущих груп суб’єктів аналізу, їх вклад та об’єкти фінансового аналізу.

Таблиця 1.2

Групи, зацікавлені у фінансовому аналізі підприємства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Група інтересів | Внесок групи в діяльність підприємства | Інтереси  (претензії) | Об'єкт аналізу |
| Власники | Власний капітал | Дивіденди | Фінансові результати діяльності |
| Інвестори, акціонери | Позиковий капітал | Відсотки на вкладений капітал | Кредитоспроможність |
| Керівники підприємства | Менеджерські здібності, знання бізнесу | Винагорода за роботу, необов'язкова винагорода в % від отриманого прибутку | Вся діяльність підприємства |
| Співробітники | Робота | Заробітна плата, соціальні гарантії | Фінансові результати діяльності |
| Постачальники | Забезпечення безперервного виробничого процесу | Оплата поставленого товару | Платоспроможність підприємства |
| Клієнти | Розповсюдження товарів/послуг | Ціна на товар/послуги | Фінансові результати діяльності |
| Уряд | Державні послуги | Податкові платежі  Статистичні дані | Фінансові результати діяльності |

Джерело: складено автором за [12, 51, 57, 65, 76].

Таким чином, суб'єктами аналізу є власники підприємств, інвестори (банки, біржі), менеджери, співробітники, клієнти, постачальники, а також уряд (податковий орган). Різні групи інтересів надають різний внесок у діяльність підприємства, і кожна з них по-різному зацікавлена в результатах діяльності підприємства. Кожна група має свій об'єкт фінансового аналізу. У табл. 1.3 наведено інформацію про результати фінансового аналізу, які цікавлять основних користувачів інформації.

Таблиця 1.3

Фінансові результати за напрямами діяльності та групами користувачів

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Менеджери | Власники | Кредитори |
| Ефективність діяльності:  1. Рентабельність (за балансовим прибутком)  2. Рентабельність (за чистим прибутком)  3. Аналіз операційних витрат, покриття прибутку постійних витрат, операційний леверидж | Окупність:  1. Показник рентабельності власного капіталу  2. Доходність коштів акціонерів  3. Прибуток на акцію  4. Збільшення ринкової вартості однієї акції  5. Загальний прибуток, належний акціонерам | Ліквідність  1. Коефіцієнти загальної ліквідності  2. Коефіцієнти абсолютної ліквідності  3. Характеристика грошового потоку |
| Показники управління ресурсами:  1. Оборотність активів  2. Оборотність оборотних коштів: структура запасів і дебіторів, включаючи кредиторів  3. Ефективність використання людських ресурсів | Розподіл прибутку:  1. Дивіденд на акцію  2. Сума дивіденду  3. Покриття дивідендів | Фінансове забезпечення:  1. Коефіцієнти заборгованості  2. Капіталізація боргу  3. Передавальні числа |
| Окупність:  Рентабельність активів (прибутковість активів) | Індикатори ринку:  1. Ринкова ціна однієї акції  2. Співвідношення між ринковою ціною акції та балансовою вартістю акції  3. Тенденції зміни курсу акцій | Обслуговування боргу:  1. Покриття відсотків  2. Покриття боргу |

Джерело: складено автором за [12, 51, 57, 65, 76].

Таким чином, користувачі фінансового аналізу мають свої інтереси на підприємстві, а також свій об’єкт і ціль, наприклад, для власників підприємства основною ціллю є дивіденди, тому об’єктом фінансової діяльності для них є результати діяльності підприємства. , а для постачальників метою є оплата товару, тому їх цікавить платоспроможність підприємства.

Таким чином, у сучасних умовах економічної діяльності ключовим фактором успішного розвитку підприємства є систематичне проведення фінансового стану, що дозволяє виявити та використати внутрішні резерви, підвищити рентабельність та покращити загальну господарську діяльність підприємства.

Основна ціль фінансового аналізу – оцінка всіх аспектів діяльності підприємства, які впливають на результати виробничої, фінансово-господарської та комерційної діяльності.

Аналіз фінансового стану розв'язує наступні завдання:

* оцінка ефективності господарської діяльності та виявлення негативних факторів та причин їх появи.
* розробка тенденцій розвитку підприємства на основі фінансових показників.
* ефективне формування та використання ресурсної бази підприємства.
* оцінка кредитоспроможності підприємства як потенційного позичальника.
* планування та прогнозування, визначення потреби в фінансових ресурсах.
* впровадження антикризових програм для подолання несприятливих явищ.
* оцінка політики формування та використання прибутку підприємства та оцінка ризиків при управлінських рішеннях.

Для успішного фінансового аналізу потрібне належне забезпечення, включаючи інформаційне, методичне, матеріальне, технічне та кадрове. Інформаційне забезпечення є особливо важливим, оскільки воно об'єднує різні управлінські елементи в одну систему. Інформаційне та методичне забезпечення взаємопов'язані, оскільки їх мета – надання управлінському персоналу інформації про фінансовий стан підприємства та пропозицій для подальшого розвитку або вирішення проблем. Використання інформаційної бази є цінним при регулярній оцінці кризових процесів та прогнозуванні банкрутства ще до прояву очевидних ознак кризи.

1.3. Система прийомів та методів фінансового аналізу

Вимірювання причинно-наслідкових зв’язків у фінансовому аналізі та оцінювання впливу різних факторів на підсумкові показники, а також перший етап оброблення вихідної інформації зазвичай здійснюються за допомогою спеціальних способів, методів та технічних прийомів. Ці елементи є найважливішими складовими методики фінансового аналізу. При розгляді різних підходів до фінансової діяльності та стійкості підприємства, а також її показників, можна виділити кілька традиційних методик оцінки: аналіз на основі балансу, неформальні та інтуїтивні підходи, загальноприйняті методи, засновані на досвіді вирішення схожих завдань, методи експертної оцінки, економіко-математичні методи та інші. Погоджуємось із визначенням, яке надає М. М. Берест: «Метод фінансового аналізу – діалектичний спосіб дослідження фінансового стану підприємства у його становленні та розвитку. Застосування методів і прийомів фінансового аналізу дозволяє дати кількісну оцінку результатів господарської діяльності щодо окремих її аспектів як у статиці, так і в динаміці» [7].

На початку оцінки фінансового стану підприємства, необхідно чітко визначити мету і завдання, які мають бути досягнуті. Варто зазначити, що зазвичай внутрішні служби підприємства проводять оцінку фінансової діяльності з метою впровадження конкретних заходів для посилення його стабільності та виявлення основних напрямків майбутнього розвитку. З іншого боку, постійним завданням є діагностика можливості банкрутства підприємства, що дозволяє вчасно уникнути негативних наслідків у рамках системи раннього попередження і реагування на проблеми, що виникають у фінансовій та господарській діяльності. Залежно від мети аналізу повинні бути обрані відповідні техніки або методи для проведення аналізу.

Дослідження проблеми розробки шляхів фінансового розвитку підприємства на основі фінансового аналізу вимагає обрати схему організації аналізу.

У сучасній економічній літературі розрізняють два підходи до фінансового аналізу: експрес-аналіз і комплексний аналіз. Більшість дослідників і практиків надають перевагу експрес-аналізу, який здійснюється шляхом обмеженої кількості розрахунків і надає об’єктивну оцінку досліджуваного напряму, сприяючи прийняттю обґрунтованих управлінських рішень. З іншого боку, комплексний аналіз дозволяє всебічно оцінювати фінансовий стан підприємства на основі дослідження багатьох різних параметрів, які різнобічно характеризують фінансову та господарську діяльність. Головна відмінність між експрес-аналізом і комплексним аналізом полягає у рівні деталізації аналітичних розрахунків. В той же час комплексний аналіз надає можливість всебічно оцінити фінансовий стан підприємства шляхом одночасного та взаємозв’язаного вивчення різних параметрів, які повністю відображають фінансово-господарську діяльність.

М. Р. Лучко, С. М. Жукевич, А. І. Фаріон [69] рекомендують проведення експрес-аналізу фінансового стану підприємства у три етапи. Перший етап – підготовчий, включає прийняття рішення про доцільність аналізу фінансової звітності і переконання в її готовності до читання. Другий етап – попередній огляд бухгалтерської звітності, включає ознайомлення з Примітками до звіту. Третій етап – передбачає загальне ознайомлення з результатами роботи підприємства та його фінансовим станом на основі бухгалтерського балансу, а також розрахунок фінансових коефіцієнтів.

С. З. Мошенський та О. В. Олійник [39] розрізняють чотири етапи експрес-аналізу. Перший етап – підготовчий, включає перевірку джерел інформації, ознайомлення з висновком аудитора та опрацювання облікової політики суб’єкта господарювання. Другий етап – ознайомлення з даними балансу, який включає загальне ознайомлення з балансом, оцінку ознак «нормального» балансу та виявлення явних або прихованих недоліків у роботі підприємства. Третій етап – ознайомлення з основними показниками діяльності підприємства та читання пояснювальної записки. Четвертий етап – формування висновків.

Отже, порівнюючи методики проведення експрес-аналізу М. Р. Лучка, С. М. Жукевича, А. І. Фаріона [69] та С. З. Мошенського, О. В. Олійник [39], можна зробити висновок, що друга методика є більш повною та змістовною. Перша методика, в основному, фокусується на перевірці звітності, розрахунку основних показників діяльності та зміні валюти балансу. Друга методика доповнюється виявленням ознак «нормального» балансу, що дозволяє деталізувати недоліки за статтями, неправильне співвідношення (наприклад, необоротних активів з оборотними, дебіторської заборгованості з кредиторською, власного капіталу залученим капіталом) та виявлення явних або прихованих недоліків фінансового стану підприємства, таких як «хворі» статті, що негативно впливають на діяльність підприємства (наприклад, збитки, прострочена кредиторська та дебіторська заборгованість тощо).

Другий етап фінансового аналізу, який називається поглибленим, забезпечує більш докладну оцінку економічного потенціалу суб’єкта господарювання та його результатів діяльності. На цьому етапі внутрішній аналітик може виявити всі наявні на підприємстві порушення, які є фінансово небезпечними. Однак щодо зовнішніх користувачів, вони здатні виявити лише ті недоліки, для виявлення яких вони мають вихідну інформацію.

С. З. Мошенський та О. В. Олійник [39] розробили програму для проведення поглибленого фінансового аналізу, яка складається з таких етапів: аналіз економічного потенціалу підприємства, аналіз розвитку та результативності діяльності підприємства, аналіз імовірності неплатоспроможності та банкрутства підприємства.

Під час перевірки цієї методики на практиці було встановлено, що вона є ефективною і простою у застосуванні. Усі показники методики можуть бути параметризовані і використані в основі методики фінансового аналізу підприємства за допомогою персонального комп’ютера. Певним недоліком цієї методики для зовнішніх аналітиків є використання показників, які базуються на конфіденційній інформації, що не публікується підприємствами, включаючи суми простроченої та безнадійної дебіторської та кредиторської заборгованості, збільшення обсягу реалізації продукції в натуральних одиницях тощо.

Фінансовий аналіз виконується за допомогою різних методів та прийомів. Для здійснення фінансового аналізу на підприємстві використовується загальний алгоритм, який включає проведення різних аналітичних процедур. Серед них можна виділити горизонтальний фінансовий аналіз, вертикальний фінансовий аналіз, порівняльний фінансовий аналіз, аналіз фінансових коефіцієнтів та факторний фінансовий аналіз.

Основною функцією активів підприємства є забезпечення та розширення господарської діяльності підприємства та забезпечення виконання зобов’язань підприємства. На розмір і структуру активів підприємства впливають кілька факторів: розмір підприємства, область діяльності та його цілі, технологія, тип організації збуту тощо.

Стан капіталу підприємства відображається в бухгалтерській звітності підприємства – його балансі. Зміну структури та складу капіталу підприємства, викликають здійснювані господарські операції.

При аналізі стану, структури та динаміки капіталу підприємства використовується горизонтальний і вертикальний аналіз балансу.

Вертикальний аналіз балансу показує ресурси підприємства та зміни структури їх джерел у відсотках, взявши за основу загальну суму балансу, яка дорівнює 100 %.

Вертикальний або структурний аналіз дозволяє проаналізувати зміни в структурі об’єкта дослідження за певний період, а також у порівнянні з бюджетом.

Мета вертикального аналізу полягає в наступному:

* дає поняття про бухгалтерську звітність – у вигляді відносних величин, що характеризують баланс і структуру звіту про прибутки та збитки,
* дозволяє оцінити справедливість і правильність річного звіту підприємства,
* вказує на «проблемні» зони діяльності підприємства та дозволяє підготувати подальший план дій.

Іншими словами, вертикальний аналіз – це відсоток деяких статей фінансової звітності від загальних активів або зобов’язань, відповідно, та інших загальних показників, а також структурні зміни деяких статей балансу та звіту про прибутки та збитки. Аналіз виражається у вигляді коефіцієнтів. Відповідно до цього методу об’єкт приймається за 100%, і з цього визначається співвідношення між окремими розділами та загальною вартістю об’єкта, таким чином формуючи структуру об’єкта. При виконанні вертикального аналізу балансу всі статті балансу виражаються у відсотках до загальної суми балансу, а при виконанні вертикального аналізу звіти про доходи всі статті виражені проти суми доходів і витрат.

Горизонтальний аналіз – визначаються відносні та абсолютні зміни в різних статтях звітності порівняно з попереднім періодом або будь-якими іншими базовими періодами. За допомогою цього методу можна аналізувати як показники протягом періоду змін, так і дисперсію показників порівняно з базовим періодом. Метод динамічних змін показує тенденції зміни досліджуваних показників і дає можливість у ході аналізу вивчити вплив різних факторів на зміни даних показників і визначити їх значення.

Основна ідея методу горизонтального або динамічного аналізу полягає в порівнянні значень показників, що перевіряються, зі значеннями тих же показників у попередньому періоді (базовий період) або зі значеннями, включеними в бюджет.

Горизонтальний аналіз:

* дає уявлення про темпи зростання підприємства, співвідношення між темпами зростання доходів і витрат підприємства,
* дозволяє з’ясувати тенденції розвитку підприємства та їх циклічність, вплив внутрішніх і зовнішніх факторів на результати діяльності підприємства,
* дозволяє оцінити ефективність зростання обороту підприємства по відношенню до його фінансового стану.

Динамічний або горизонтальний аналіз показує тенденції зміни досліджуваних показників і дає можливість у ході аналізу вивчити вплив різних факторів на зміни даних показників і визначити їх значення. Даний вид аналізу може здійснюватися як певні зміни окремих статей балансу в абсолютних і відносних величинах (відсотках) при порівнянні показників звітного періоду з попереднім періодом або будь-якими іншими базовими показниками. Зміни аналізуються за допомогою індексу динаміки або у відсотках.

Самим поширеним методом для оцінки фінансової діяльності в практиці підприємств є метод фінансових коефіцієнтів. Ефективне управління фінансово-господарською діяльністю підприємств базується на використанні структурованих та достовірних даних щодо фінансового стану підприємства. Основним джерелом цієї інформації є показники діяльності суб’єкта господарювання, які накопичуються у фінансовій звітності. Формування цих показників здійснюється на основі даних бухгалтерського обліку, що є важливою складовою частиною науки про управління.

Метою аналізу коефіцієнтів є розрахунок найважливіших коефіцієнтів і визначення динаміки їх зміни протягом аналізованого періоду. «Бізнесові коефіцієнти – провідні зорі для керівників підприємств: вони вказують цілі та умови для їх досягнення. Вони допомагають менеджерам, спрямовуючи до найвигідніших довгострокових стратегій і ефективних короткострокових рішень» [11, с. 22].

Коефіцієнтний аналіз, який використовує відносні показники або коефіцієнти, здійснюється шляхом порівняння окремих позицій звіту або різних форм звітності, а також встановлення взаємозв’язків між показниками. Під час аналізу фінансових коефіцієнтів їх значення порівнюють з базовими значеннями і досліджують їх динаміку протягом звітного періоду та кількох порівняльних періодів. Цей метод дозволяє виявити всі аспекти діяльності підприємства та враховує фактори внутрішнього та зовнішнього впливу на його фінансовий стан.

Метод фінансових коефіцієнтів – розрахунок визначення співвідношень звітних даних, виявлення кореляційних зв’язків між показниками. Система аналітичних коефіцієнтів є одним із провідних елементів фінансового аналізу, який використовується різними групами користувачів: менеджерами, аналітиками, акціонерами, інвесторами, кредиторами та ін. Відомі десятки таких показників і з практичних міркувань вони поділяються на кілька груп.

В процесі фінансового аналізу виконують обчислення специфічних показників, що відображають фінансову стійкість, платоспроможність і ліквідність, рентабельність (прибутковість) діяльності, майновий стан та ділову активність. Однак, існує значна різноманітність в класифікації груп, їх складі та методиках розрахунку показників, яка може відрізнятися в нормативних документах та наукових доробках. Це призводить до відсутності єдиної універсальної підхід до оцінки фінансової діяльності.

Різноманітність поглядів на методику оцінки фінансового стану призвела до наукового обґрунтування авторських підходів, а також до несистематизації розрахованих показників. Проте усі сучасні автори згодні з тим, що ці показники повинні базуватись на показниках, які містяться у фінансовій звітності підприємства.

Найчастіше в областях фінансового аналізу нижче виділяють п’ять груп показників (табл. 1.4).

Таблиця 1.4

Основні показники діяльності підприємства

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № з/п | Напрям фінансового аналізу | Показники фінансового аналізу |
| 1 | Оцінка майнового  стану | Загальна сума засобів, що знаходяться у розпорядженні підприємства |
| Величина основних засобів та їх частка в загальній сумі активів |
| Коефіцієнт зносу основних засобів |
| 2 | Оцінка ліквідності та платоспроможності | Коефіцієнт покриття |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності |
| 3 | Оцінка фінансової стійкості | Коефіцієнт автономії |
| Фінансової стійкості |
| Частка довгострокових зобов’язань у загальній сумі пасивів |
| 4 | Оцінка ділової активності | Коефіцієнт оборотності активів |
| Період погашення дебіторської заборгованості |
| Тривалість операційного та фінансового циклу |
| 5 | Оцінка ефективності | Обсяг реалізації |
| Чистий прибуток |
| Рентабельність підприємства |
| Рентабельність основної діяльності |
| Рентабельність власного капіталу |
| Рентабельність залученого капіталу |

Джерело: складено автором на підставі частотності за [12, 25, 51, 54, 57, 65, 67, 76]

Умови діяльності змінюються постійно і у цій динамічній ситуації коефіцієнти надають менеджерам інформацію щодо найважливіших питань, яким слід негайно приділити увагу. Фактично, коефіцієнти відображають зв’язки між різними секторами бізнесу. Вони розкривають важливі взаємозв’язки та необхідність досягнення належної балансу між відділами. «Відповідно, знання основних коефіцієнтів полегшить співпрацю менеджерів різних напрямів для досягнення головних завдань бізнесу» [11, с. 22].

Схема взаємозв’язків між коефіцієнтами наведена на рис. 1.2.

**Фінансовий аналіз**

Аналіз джерел формування капіталу

Аналіз майнового стану підприємства

Аналіз власного формування капіталу

Аналіз позикового формування капіталу

Аналіз розміщення і використання майна

Аналіз складу і динаміки необоротних активі

Аналіз складу і динаміки оборотних активі

Аналіз грошових потоків

Аналіз кредито-спроможності

Аналіз фінансової стійкості

Аналіз оборотності оборотних коштів

Аналіз ліквідності та платоспроможності

Аналіз ділової активності та інвестиційної привабливості

Заходи щодо забезпечення фінансового розвитку

Рис. 1.2. Схема взаємодії фінансового аналізу та фінансового розвитку

Джерело: складено автором за [30, 33, 48].

Фінансові коефіцієнти показують фінансові пропорції між різними статтями звіту. Сам по собі розрахунок фінансових коефіцієнтів не дає достатньої інформації про фінансовий стан підприємства. Щоб проаналізувати фінансовий стан підприємства за результатами аналізу коефіцієнтів, необхідно порівняти розраховані коефіцієнти з певною базою.

Порівняльний аналіз – порівняння діяльності двох підприємств або двох структурних підрозділів одного підприємства. Порівняння також може базуватися на розрахунку різних економічних показників і порівняльній оцінці в динаміці. Порівняння дозволяє оцінити результати діяльності підприємства, встановити фактичні відхилення від бюджетних показників, показників від попередні періоди або середні результати по галузі. Цей метод дозволяє визначити причини таких відхилень і виявити будь-які резерви.

Базою для порівняння можуть служити:

* нормативні або планові показники,
* середньогалузеві показники,
* аналогічні показники попередніх періодів,
* показники підприємств-конкурентів та інші.

У використанні кожної бази порівняння є переваги та недоліки:

Не для усіх коефіцієнтів існують стандартні або нормативні значення, крім того, відхилення показників підприємства від загальноприйнятих стандартів може бути пов’язане зі специфікою галузі, особливостями розвитку бізнес-середовища або його сезонним характером.

У багатьох випадках складно отримати достовірну інформацію про середньогалузеві показники, натомість є можливість отримати дані про деякі усереднені дані підприємств, які можуть слугувати еталонними даними, або власноруч розрахувати середньогалузеві показники за відкритими даними,

Порівняння показників підприємства з власними показниками дозволяє лише визначити сферу розвитку самого підприємства і не дає інформації про рейтинг підприємства в галузі та порівняння з його конкурентами;

Про підприємство-конкурента можна отримати лише опубліковані дані, які можуть бути недостатньо детальними, щоб стати основою для порівняння показників;

Таким чином, існує три різні методи порівняння фінансових показників:

* порівняння з нормативним рівнем,
* порівняння з попередніми періодами,
* порівняння з галузевим рівнем.

Порівняння з еталоном – розраховані показники (коефіцієнти) порівнюються з нормативним рівнем цих показників. Наприклад, визнано, що прийнятний рівень коефіцієнта швидкої ліквідності має бути в межах 0,5-1, подібні нормативи також існують для інших коефіцієнтів. Однак цю методику не варто ідеалізувати, оскільки не буває двох абсолютно однакових підприємств і кожне підприємство має свою специфіку, яку необхідно враховувати при оцінці фінансових даних. Так, наприклад, високий коефіцієнт швидкої ліквідності може бути результатом несприятливої кредитної політики (незначно високі суми боргів клієнтів), занадто старих або застарілих запасів тощо.

Порівняння з попередніми періодами дає можливість зробити висновок про покращення чи зниження показників. Таке порівняння також може бути корисним при прогнозуванні тенденцій розвитку підприємства. Оскільки темпи розвитку можуть змінюватися з часом, прогнозувати слід зважено. Одним із недоліків цієї методики є також те, що не завжди рівень попередніх періодів легко порівняти. Наприклад, рентабельність власного капіталу зросла на підприємстві за рік з 4% до 6%; це не можна визнати великим досягненням, оскільки навіть 6% прибутку є недостатньо високим.

Порівняння з галузевим рівнем дозволяє встановити зв’язок показників аналізованого підприємства з показниками іншого підприємства, що працює в тій же галузі. Наприклад, рентабельність власного капіталу на інших підприємствах цієї ж галузі в середньому становить 25%, тому рівень цього показника (на досліджуваному підприємстві) у 6% є значно нижчим, ніж у середньому по галузі. Для оцінки їх динаміки можна використовувати коефіцієнти галузевого рівня.

Використовуючи порівняння з галузевим рівнем, необхідно враховувати такі обмеження. Навіть якщо два підприємства однорідні, вони можуть бути непорівнянними. Великі підприємства часто працюють у кількох галузях, тобто утворюють конгломерати. У деяких окремих галузях показники зазвичай відрізняються, тобто мають різні показники доходності, рівня ризику тощо. У таких випадках фінансові звіти підприємств не порівнюються між собою. Показники фінансової звітності підприємства можуть бути непорівнянними також через різні методи обліку, оцінки запасів, оцінки амортизації основних засобів, розподілу накладних витрат тощо. Однак визнається, що найбільш надійним критерієм оцінки ефективності бізнесу є порівняння з галузевим рівнем.

Таким чином, умови на ринку, в яких формуються підприємства, вимагають досягнення максимально ефективного використання фінансових ресурсів, забезпечення стабільного розвитку господарської діяльності і вчасного виявлення та вирішення фінансових проблем. Успішне управління фінансово-господарською діяльністю підприємств базується на використанні структурованих та достовірних даних про фінансовий стан підприємства, його зміни і прогнозну динаміку розвитку. Здобуття всебічних, своєчасних і глибоких аналітичних висновків щодо фінансового стану підприємства можливе завдяки проведенню фінансового аналізу діяльності суб’єкта господарювання. Фінансовий аналіз допомагає створити основу для розробки ефективної фінансової політики підприємства, підвищення ефективності його господарської діяльності, мінімізації та усунення недоліків при управлінських рішеннях щодо формування, розподілу та використання фінансових ресурсів.

Таким чином, результати проведеного дослідження вказують на те, що при оцінці фінансового стану підприємства можна використовувати різноманітні методи та підходи аналізу. Вибір конкретної методології аналізу, включаючи види, прийоми та моделі оцінки фінансового стану, залежить від обраної мети та стратегії розвитку підприємства.

Фінансовий аналіз надає інформаційну основу для розробки ефективної фінансової стратегії розвитку підприємства.

Фінансовий аналіз повинен ґрунтуватися на достовірних даних, що використовуються в розрахунку фінансових показників. Для цього важливо використовувати показники фінансової звітності. При виконанні фінансового аналізу варто застосовувати універсальний підхід, який передбачає систематизацію показників у чітко визначені групи або напрями дослідження. Ці напрями визначаються за певним набором показників, які розраховуються за зрозумілим алгоритмом. Інтерпретація отриманих показників має бути викладена в порівнянні з рекомендованими нормативами або показниками галузі. Одним з перспективних напрямків фінансового аналізу є автоматизований підхід до розрахунку відповідних показників за допомогою спеціального програмного забезпечення.

Таким чином, за результатами дослідження теоретико-методологічних аспектів фінансового аналізу як основи фінансового розвитку підприємства можна зробити наступні висновки:

1. Фінансовий аналіз та фінансова діагностика є невід’ємною частиною управління фінансовим розвитком підприємства. Вони надають цінну інформацію та оцінки щодо фінансового стану та продуктивності підприємства, що допомагають керівництву приймати обґрунтовані рішення та розробляти ефективні стратегії розвитку.

2. Сутність фінансового аналізу полягає у зборі, систематизації та інтерпретації фінансової інформації, що стосується підприємства. На нашу думку, фінансовий аналіз можна визначити як систематичний процес дослідження фінансової інформації про підприємство з метою з’ясування його поточного фінансового стану, оцінки його продуктивності та ефективності, а також прогнозування його майбутніх фінансових результатів з метою ухвалення управлінських рішень щодо забезпечення фінансового розвитку підприємства.

3. Фінансова діагностика, у свою чергу, є процесом оцінки фінансового стану підприємства на певний момент часу. Вона включає аналіз інформації про фінансові ресурси, фінансові зобов’язання, потенційні ризики та можливості. Фінансова діагностика дозволяє виявити сильні та слабкі сторони підприємства, визначити резерви та проблеми у фінансовій сфері, а також надає рекомендації щодо покращення фінансового стану та ефективності управління.

4. Значення фінансового аналізу та фінансової діагностики полягає в їхній спроможності забезпечити об’єктивну оцінку фінансового стану підприємства, ідентифікувати фінансові ризики та можливості, а також вказати на шляхи для покращення ефективності фінансового управління. Отже, фінансовий аналіз та фінансова діагностика є важливими інструментами управління фінансовим розвитком підприємства. Вони допомагають виявити його потенціал та обмеження, а також розробити стратегічні рішення для досягнення успіху та стійкого розвитку.

5. Для успішного фінансового аналізу потрібне належне забезпечення, включаючи інформаційне, методичне, матеріальне, технічне та кадрове. Інформаційне забезпечення є особливо важливим, оскільки воно об’єднує різні управлінські елементи в одну систему. Інформаційне та методичне забезпечення взаємопов’язані, оскільки їхня мета – надання управлінському персоналу інформації про фінансовий стан підприємства та пропозицій для подальшого розвитку або вирішення проблем. Використання інформаційної бази є цінним при регулярній оцінці кризових процесів та прогнозуванні банкрутства ще до прояву очевидних ознак кризи.

6. Сервіси відкритих даних допомагають бізнесу, аналітикам, інвесторам та іншим користувачам отримувати доступ до важливої інформації про компанії, їх фінансовий стан, власність та інші показники. Вони спрощують процес зовнішнього аналізу та прийняття рішень у сфері бізнесу та фінансів.

7. Результати проведеного дослідження вказують на те, що при оцінці фінансового стану підприємства можна використовувати різноманітні методи та підходи аналізу. Вибір конкретної методології аналізу, включаючи види, прийоми та моделі оцінки фінансового стану, залежить від обраної мети та стратегії розвитку підприємства.

8. Фінансовий аналіз надає інформаційну основу для розробки ефективної фінансової стратегії розвитку підприємства і повинен ґрунтуватися на достовірних даних, що використовуються в розрахунку фінансових показників. Для цього важливо використовувати показники фінансової звітності.

9. При виконанні фінансового аналізу варто застосовувати універсальний підхід, який передбачає систематизацію показників у чітко визначені групи або напрями дослідження. Розроблена схема взаємодії напрямків фінансового аналізу та фінансового розвитку підприємства відображає зв’язки між різними секторами діяльності. Інтерпретація отриманих показників має бути викладена в порівнянні з рекомендованими нормативами або показниками галузі.

10. Одним з перспективних напрямків фінансового аналізу є автоматизований підхід до розрахунку відповідних показників за допомогою спеціального програмного забезпечення.

РОЗДІЛ 2  
ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «ГЛОБИНСЬКИЙ МАСЛОСИРЗАВОД»

2.1. Економічна характеристика ТОВ «Глобинський маслосирзавод» та особливостей господарської діяльності підприємства

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобинський маслосирзавод» було засноване і зареєстроване відповідно до законодавства України у лютому 1996 року.

Юридична назва повністю звучить як товариство з обмеженою відповідальністю «Глобинський маслосирзавод», а скорочена назва – ТОВ «Глобинський маслосирзавод». Найменування компанії англійською мовою звучить як Limited Liability Company «Globynskyy Maslosirzavod» («Globynskyy Maslosirzavod», LLC).

Код ЄДРПОУ – 00446799.

Підприємству належить 27 років, а кількість працюючих становить 120 осіб.

Статутний капітал компанії складає 7999 тис. грн і він повністю оплачений.

Власником маслосирзаводу з долею володіння 99,77% є ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», а тому кінцевим бенефіціаром є О. В. Кузьмінський.

Організаційно-правова форма підприємства – товариство з обмеженою відповідальністю, а форма власності – недержавна.

Основний вид діяльності – перероблення молока, виробництво масла та сиру. Підприємство також займається іншими видами діяльності, зокрема оптовою торгівлею молочними продуктами, яйцями, харчовими оліями та жирами, роздрібною торгівлею іншими продуктами харчування в спеціалізованих магазинах та вантажним автомобільним транспортом.

Метою діяльності підприємства є здійснення виробничо-господарської, комерційної та інших видів діяльності, отримання прибутку та задоволення суспільних потреб у товарах та послугах, а також захист інтересів акціонерів та членів трудового колективу згідно з діючим Статутом [56].

Згідно зі Статутом ТОВ «Глобинський маслосирзавод» [56], компанія має законні повноваження:

* + - створювати господарські товариства, в тому числі філії, представництва, спільні підприємства, дочірні підприємства, а також відокремлені структурні підрозділи як в межах країни, так і поза;
    - засновувати об'єднання та вступати в об'єднання з іншими суб'єктами господарської діяльності;
    - здійснювати зовнішньоекономічну діяльність;
    - відкривати рахунки в банках як у національній, так і в іноземній валюті;
    - випускати, придбавати та реалізовувати цінні папери та інші фінансові інструменти.

Предмет діяльності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» включає:

* + - виробництво, заготівлю, збереження і переробку молока;
    - торгівлю молочною продукцією, іншими товарами народного споживання (продовольчі та промислові товари), сировиною, продукцією виробничо-технічного призначення та сільгосппродукцією;
    - здійснення зовнішньоекономічних операцій з товарами та послугами;
    - оптову та роздрібну торгівлю, торговельно-заготівельну, посередницьку та комерційну діяльність;
    - організацію рекламних заходів, виставок, ярмарків та аукціонів;
    - здійснення іншої підприємницької діяльності, що не заборонена чинним законодавством.

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є частиною вертикально інтегрованої структури групи компаній «Глобино». Компанія володіє 11 нерухомими об'єктами та 11 земельними ділянками, транспортний парк складається з 20 транспортних засобів. Крім того, ТОВ «Глобинський маслосирзавод» володіє 1 торговою маркою. Компанія також має 9 ліцензій, необхідних для здійснення своєї діяльності.

Товариство перебуває на обліку в органах доходів та зборів і не має податкового боргу.

Розташування підприємства: ТОВ «Глобинський маслосирзавод» знаходиться за адресою: Україна, 39000, Полтавська область, Глобинський район, місто Глобине, вулиця Гагаріна, будинок 3.

Місто Глобине знаходиться у Кременчуцькому районі Полтавської області. Воно розташоване на пересихаючій річці Омельник (також відома як Сухий Омельничок або Омельничок), яка, протягнувшись на 25 км, впадає у річку Псел. Площа міста становить 17 км², а чисельність населення складає 9517 осіб.

Глобинська міська територіальна громада має розвинену дорожньо-транспортну інфраструктуру з мережею доріг місцевого значення. Загальна протяжність доріг на території громади складає: державні дороги – 26,7 км, обласні дороги – 198,284 км, районні дороги – 95,9 км, а дороги в населених пунктах – 323,775 км. У межах Глобинської міської територіальної громади проходять 3 дороги територіального значення: Т 1716, Т 1721 і Т 1717. Також діють 3 міські автобусні маршрути, 9 маршрутів приміського сполучення та 17 міжміських маршрутів. По території громади проходить залізнична колія дільниці Кременчук—Ромодан Південної залізниці, на якій розташовані залізнична станція Глобине, платформи Черевані та Устинівка.

Відстань від міста Глобине до обласного центру, міста Полтава, складає 123 км по автошляхам і 162 км залізницею. До столиці України, міста Київ, відстань складає 259 км по автошляхам і 294 км залізницею. Найближчі міста обласного значення до Глобине такі: Кременчук – 45 км, Горішні Плавні – 55 км.

Полтавська область в Україні має 618 малих промислових підприємств. Область відноситься до регіонів з середнім рівнем розвитку промислового виробництва. Основними галузями промисловості є автомобільна, нафтопереробна, металургійна, електротехнічна, залізорудна, верстатобудівна, виробництво технологічного устаткування для хімічної, харчової та легкої промисловості. Крім ТОВ «Глобинський маслосирзавод», на території Полтавської області функціонують інші підприємства харчової промисловості, такі як ПП «Білоцерківська агропромислова група», ПрАТ «Миргородський сиркомбінат», АТ «Хорольський молококонсервний комбінат дитячих продуктів», ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», АТ «Пирятинський сирзавод», ПАТ «Лубенський молочний завод» та інші.

На території Глобиного розташовані основні підприємства, серед яких можна виділити ВП «Глобинський цукровий завод», ТОВ ІПК «Полтавазернопродукт», ВАТ «Глобинський маслосирзавод», Глобинський елеватор, ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», ТОВ НВП «Глобинський свинокомплекс», «Райагробуд», ТОВ СП «НІБУЛОН», Глобинський переробний завод (Агропромхолдинг «Астарта-Київ»).

Сільськогосподарське підприємство «Глобино» є частиною групи підприємств «Глобино» і обробляє площу 10 тис. га землі. Також утримуються 3,5 тис. голів великої рогатої худоби, з яких 1200 голів становлять дійне стадо. Підприємство має власний комбікормовий завод, елеватор і виробничо-технологічну лабораторію. Щодня ці потужності забезпечують молокопереробне підприємство 25 тонами молока високої якості.

Глобинський маслозавод є відомим українським виробником молочної продукції, визнаним лауреатом і переможцем багатьох конкурсів, активним учасником всеукраїнських виставок та надійним партнером, який багато разів виступав у ролі спонсора культурних заходів. Компанія поєднує передові лідерські традиції з сучасними підходами до ефективного виробництва.

Завдяки великій площі цехів і вдосконаленій схемі роботи завод може щодня переробляти понад 150 тон молока, виробляючи вершкове масло, сир та казеїн.

За твердження підприємства, головним пріоритетом – є якість та корисні властивості продукції, які досягаються завдяки постійному вдосконаленню виробництва та суворому контролю якості сировини та готової продукції.

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобинський маслосирзавод» є стабільно функціонуючим підприємством, яке постійно вдосконалює свій виробничий процес. Структура управління підприємством наведена в додатку В.

Глобинський маслосирзавод існує вже понад 60 років. Завод був заснований у 1929 році, а в період з 1953 по 1955 роки була проведена реконструкція виробництва. Загальна площа приміщень заводу становить 3021,5 квадратних метрів, з яких 1156,6 квадратних метрів припадає на виробничі цехи, а 473 квадратних метри – на адміністративні приміщення. В історії маслосирзаводу, яка починається з 1929 року, можна виділити безліч організаційно-технічних заходів, спрямованих на модернізацію виробництва (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Основні етапи розвитку ТОВ «Глобинський маслосирзавод»

|  |  |
| --- | --- |
| Рік | Етап становлення |
| 1929 | Будівництво заводу |
| 1953-1955 | Реконструкція виробництва |
| 1996 | Сформовано ТОВ «Глобинський маслосирзавод» |
| 2001-  2002 | Проведено модернізацію та заміну технологічного устаткування для ліній виробництва масла вершкового та казеїну. |
| 2003 | Підприємство увійшло у групу підприємств «Глобино» |
| 2005-2006 | Реалізовано проект з організації виробництва твердих сирів |
| 2006 | Перша продукція сирного цеху з'явилася в торгових мережах |
| 2009 | Впроваджено систему управління якістю на базі міжнародних стандартів ДСТУ 180 9001-2009. |
| 2010 | Введено в експлуатацію будівлі транспортного відділу та сучасне відділення мийки автомолокоцистерн, нову адміністративну будівлю. |
| 2011 | Впровадження системи управління безпечністю харчових продуктів на відповідність стандарту ДСТУ 4161-2003. |
| 2011 | Введення в дію цеху європейського зразка з виробництва плавлених сирів. |
| 2012 | Перспективне будівництво, спрямоване на розширення виробничих потужностей та забезпечення працівників житлом. |
| 2020 | ТОВ «Глобинський маслосирзавод» став переможцем Національної премії «Вибір країни 2020» |

Джерело: складено автором за [49]

Аналізуючи дані з табл. 2.1, можна зробити висновок, що підприємство провело реконструкцію з метою розширення території, розширення асортименту продукції та збільшення обсягів переробки сировини.

До 2006 року ТОВ «Глобинський маслосирзавод» займався виключно виробництвом вершкового масла, яке розповсюджувалося по всій території України через дистрибуційну мережу ГК «Глобино». У 2005 році на підприємстві був запущений проект з виробництва твердих сирів потужністю 9 тон на добу. Вже в травні 2006 року перші сирні продукти з цеху ТОВ «Глобинський маслосирзавод» з'явилися в торгових мережах України.

Основною сировиною є незбиране коров'яче молоко. Молоко приймається на підприємстві відповідно до вимог ДСТУ 3662-97 (з доповненнями – на ґатунок «Екстра») «Молоко коров'яче незбиране. Вимоги при закупівлі». Лабораторія підприємства здійснює всі необхідні аналізи та проби, щоб перевірити відповідність молока вимогам цього стандарту. ДСТУ 3662-97 поширюється на незбиране коров'яче сире молоко, яке закуповується підприємствами-покупцями молока та приватними підприємцями у молочних фермах, колективних сільськогосподарських підприємствах, приватних і фермерських господарствах, незалежно від форми власності та видів діяльності, а також підприємствами з перероблення молока з метою виготовлення молочних продуктів. Вимоги цього стандарту є обов'язковими.

Обсяги переробки молока на підприємстві зростають з кожним роком. Оскільки поголів'я у секторі індивідуального сектора зменшується, підприємство вирішило створити власну сировинну базу і розпочало будівництво молочно-товарного комплексу європейського зразка на 10000 голів, що дозволить отримувати до 300 тон молока на добу і повністю забезпечить підприємство власною сировиною. Наразі підприємство отримує та переробляє 16,67% сировини від власного м’ясомолочного комплексу, а решту сировини надходить від господарств та населення.

Екологічність та безпека походження сировини підтверджуються сертифікатами, висновками державної експертизи і ветеринарними свідоцтвами, що засвідчують відповідність продукції всім вимогам і стандартам.

На даний момент завод закуповує та переробляє 150 тон молока на добу, проте планується введення в експлуатацію нового приймання молока зі збільшеною потужністю переробки – 250 тон на добу.

Частково потреби м'ясокомбінату і маслосирзаводу в якісній сировині задовольняє власне підприємство ТОВ «Глобинський м'ясомолочний комплекс». Це гарантує своєчасність поставок, якість, натуральність і прекрасні смакові властивості продукції ТМ «Глобино».

Для забезпечення прозорості та ефективності закупівель сировини, товарів, робіт і послуг, Групою Компаній «Глобино» використовується автоматизована система електронних закупівель, доступна за посиланням http://tender.globino.ua. Усі закупівлі проводяться виключно через цю систему.

Кожна доставлена сировина проходить кілька етапів перевірок, включаючи первинну перевірку та ретельний аналіз у лабораторії. Молоко повинно бути абсолютно натуральним, відповідати вимогам щодо вмісту жирів, білків, кислотності і відсутності домішок, таких як вода, антибіотики та інші штучні елементи, які не характерні для натурального молока.

Сировину постачають власне фермерське господарство з поголів'ям 1625 голів великої рогатої худоби, а також інші фермерські господарства та населення.

Виробництво продукції здійснюється на сучасному німецькому обладнанні. Постійне вдосконалення технологічних процесів, закупівля нового обладнання та програма підбору молодих фахівців є важливими напрямами розвитку підприємства. Підприємство активно співпрацює з провідними виробниками обладнання, такими як ProTec, Alfa Laval, Evapco, Cryovac, Союзмаш та інші, що дозволяє забезпечити високу якість готової продукції з властивими їй смаковими характеристиками і корисними властивостями.

Однією з ключових принципів компанії є забезпечення високої якості всієї нашої продукції, її безпеки та відповідності вимогам законодавства та потребам споживачів.

Для досягнення цього принципу, було впровадженно систему управління харчовою безпечністю ISO 22000 на всіх виробничих майданчиках. Ця система базується на аналізі ризиків харчової безпеки та встановленні критичних точок контролю (HACCP), що дозволяє нам забезпечити контроль на кожному етапі виробництва та виробляти безпечну продукцію.

У травні 2006 року було введено в експлуатацію нове приміщення під сирний цех і лабораторії для виробництва твердих сирів. В процесі розширення було закуплено сучасне німецьке обладнання, що дозволило покращити якість продукції.

Основна фокусування виробництва на підприємстві спрямоване на тверді сири, які вимагають найбільше молока та залучають найбільше кількість персоналу. Крім того, на заводі також виготовляють плавлений сирок і масло у місячному обсязі 50-60 тон.

В асортименті підприємства присутні 8 видів твердих сирів: «Звенигородський», «Полтавський», «Гауда», «Едам», «Голандський», «Екстра», «Сметанковий» та «Вершковий». Ці сири виробляються з пастеризованого коров'ячого молока шляхом природного дозрівання. Додатково використовуються натуральні інгредієнти, такі як сіль, сичужний фермент або його аналоги, а також закваска мезофільних і термофільних бактерій, для перетворення молока в сир ТМ Глобино.

За добу на підприємстві виробляється 12 тон твердого сиру. У майбутньому планується збільшити потужність сирного цеху вдвічі і розширити асортимент твердих сирів.

Процес виготовлення включає кілька етапів. Спочатку молоко змішується зі спеціальною сумішшю та закваскою і піддається варінню протягом 45 хвилин. Потім отримана маса формується у пласт і відпресовується, після чого нарізається на шматки, які поміщаються у форми та піддаються пресуванню. Сирні головки і квадрати проходять соління в спеціальних басейнах, де вони перебувають протягом 3-4 днів. Після цього сири проходять процес дозрівання при певних умовах температури і вологості повітря протягом 20-30 днів. Завершальним етапом є упаковка сиру, зокрема використання спеціальної бар'єрної плівки, яка забезпечує оптимальні умови для дозрівання.

Тривалість зберігання сиру залежить від його виду і становить від 120 днів до 5 місяців. Для зручності продажу, сир фасують у цілі голови, великі шматки вагою 2 кг і маленькі шматочки вагою 200 грамів.

Масло, виготовлене з коров'ячого молока, є високожирним молочним продуктом, який отримують шляхом переробки вершків. Воно має характерний смак, запах і пластичну консистенцію. Масова частка жиру у цьому маслі становить не менше 61,5% і утворює однорідну емульсію типу «вода в жирі». Масло є дисперсною системою, а його якість визначається стійкістю і тривалістю структури, такими як в'язкість, пластичність і здатність утримувати жир і воду. Якість і корисні властивості масла залежать від складу компонентів, якості сировини і умов виробництва. Урегулювання складу масла контролюється державними стандартами.

Основною діяльністю ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є заготівля, переробка і реалізація молочної продукції, а також оптова та роздрібна торгівля власною продукцією. Компанія постійно працює над оновленням асортименту продукції з урахуванням потреб споживачів, розробляє нові рецептури, дизайн і упаковку.

Маркетинг відіграє важливу роль у збутовій діяльності підприємства, оскільки комерційний успіх залежить від ефективності маркетингових зусиль.

На ринку компанія постійно змагається з конкурентами, які можуть бути прямими або непрямими. Група маркетингу ТОВ «Глобинський маслосирзавод» вивчає діяльність конкурентів і розробляє стратегії для успішної боротьби за частку на ринку.

Глобинський маслосирзавод свідомий своєї соціальної місії та сприяє розвитку суспільства наступними способами:

* + - виробляє широкий спектр натуральної, високоякісної та безпечної продукції, яка задовольняє потреби різних смаків і фінансових можливостей;
    - активно бере участь у соціальному, громадському та духовному житті регіонів, де розташовані її підприємства;
    - створює нові робочі місця і забезпечує професійний розвиток працівників;
    - сприяє зміцненню репутації України як учасника світового ринку харчування.

Продукція під брендом «Глобино» є добре відомою споживачам завдяки її високій якості та унікальним фірмовим рецептам, розробленим самим підприємством. Завод постійно розширює свій асортимент під торговою маркою «Глобино» і займається освоєнням нових ринків. Переоснащення ТОВ «Глобинський маслосирзавод» спрямоване на розширення асортименту продукції.

Метою переоснащення ТОВ «Глобинський маслосирзавод» було розширення асортименту продукції, який представлений в додатку Г.

Отже, продукція, яка випускається на маслосирзаводі «Глобино», має ряд характеристик, які роблять її особливою і популярною серед споживачів. Спочатку, цей маслосирзавод славиться своїм широким асортиментом продукції і високою якістю, яка відповідає всім державним стандартам і нормам. Натуральність сировини і високі вимоги до процесу виробництва дозволяють випускати молочні продукти, які цінують і полюбляють покупці.

Серед продуктів, які виробляються на маслосирзаводі «Глобино», особливою популярністю користуються солодковершкове масло та сир плавлений «Сметанка». Цей маслосирний бренд є одним з лідерів на м'ясному ринку України, а їхній другий напрямок – виробництво молочних продуктів, таких як твердий сир, вершкове масло та сирки. 23 січня 2021 року Глобинський маслосирзавод, що входить до групи підприємств «Глобино», представив нову продуктову новинку – безлактозне масло. Це масло виготовлено з пастеризованих натуральних вершків коров'ячого молока і містить фермент лактазу. Безлактозне вершкове масло має солодший смак, ніж звичайне солодковершкове масло.

Цільова аудиторія, яка споживає вершкове масло, включає жінок від 30 років із середнім доходом, які є частинами нуклеарної сім'ї з трьох осіб: матері, батька та дитини. Вони регулярно купують продукти для всіх членів сім'ї, і масло постійно присутнє в їхньому споживчому кошику, тому їх запаси оновлюються раз на півтора-два тижні.

Плавлені сирки мають ширшу цільову аудиторію, яка включає студентів, пенсіонерів, школярів та людей, які часто перекусують в дорозі. Цей продукт простий у використанні і підходить для швидкого перекусу. Різноманітність плавлених сирків призначена для звичайного перекусу або використання як інгредієнта у різних стравах, наприклад, спагеті з сосискою та плавленим сиром, морквяний салат з плавленим сиром, омлет з плавленим сиром або крем-суп з плавленим сиром.

Одним з основних трендів для масла є підкреслення його натуральності. Цей продукт має багатий історичний досвід боротьби з іміджем «шкідливої їжі». Упаковка також грає важливу роль у протистоянні стереотипам про жири тваринного походження.

Виробники сирків активно співпрацюють з дизайнерами, щоб підкреслити унікальність своїх брендів та привернути увагу споживачів. Вони використовують яскраві упаковки з різноманітними ілюстраціями або прикладами сервірування страв з сирками. Сирки є продуктом, який не є обов'язковою частиною продуктового кошика українців. Більшість споживачів купують їх час від часу, кілька разів на місяць. Попит на сирки зростає перед святами, такими як Новий рік, Різдво, Великдень та травневі вихідні, оскільки вони входять у склад кількох популярних салатів.

З іншого боку, масло є стандартним продуктом, який часто зустрічається в споживчому кошику. Попит на масло збільшується лише перед Масляною і трохи зменшується влітку.

Маслосирзавод «Глобино» також експортує свою продукцію, зокрема сухе знежирене молоко, казеїн технічний та солодковершкове масло, масою 25 кг.

Згідно з результатами аудиту бренду, встановлено наступні факти:

ціновий сегмент продукції – середній, порівняно з іншими сирками, виробленими відповідно до ДСТУ,

* ринок збуту охоплює всю територію України,
* продажі здійснюються як у великих, так і у дрібних роздрібних магазинах,
* для споживачів важливо, щоб продукція була вироблена на власному заводі і відповідала стандартам якості,
* основними конкурентами є компанії і бренди, такі як «ТЕРРА ФУД», «Молочний Альянс» та «Люстдорф».

Ринок збуту споживачів в районі і місті добре розвинений і продовжує рости. Продукція марки «Глобино» представлена в багатьох торгівельних мережах, таких як «Брусничка», «Велмарт», «Восторг», «Варус», «Екомаркет», «Караван», «Класс», «Метро», «Рост», «Фоззі», «Фора», «Фуршет», «Кошик» та «АТБ».

Глобинський маслозавод досяг значних успіхів:

* + - У 2003 році отримав визнання як лауреат Всеукраїнського конкурсу якості продукції «100 найкращих товарів України» з олією солодковершковою селянською.
    - У 2008 році став фіналістом регіонального етапу Всеукраїнського конкурсу якості продукції з сиром твердим «російський» (50% жирності).
    - У 2013 році був фіналістом регіонального етапу Всеукраїнського конкурсу якості продукції з сиром твердим «Екстра Глобино».
    - У 2014 році отримав золоту медаль на дегустаційному конкурсі якості молочних продуктів за тверді сири «Смітанковий Глобино», «Звенигородський Глобино» і «Вершковий Глобино». Також став переможцем регіонального етапу Всеукраїнського конкурсу якості продукції з сиром твердим «Голландський брусковий».
    - «Глобинський маслозавод» був переможцем обласного етапу Всеукраїнського конкурсу якості продукції «100 найкращих товарів України» і фіналістом у номінації «Продовольчі товари. Сир твердий російський великий (50% жирності)».
    - Він також став переможцем національної премії «Вибір країни 2020».

Компанія провадить свою діяльність в Україні, де економіка зазнала значних втрат через глобальну економічну рецесію, спричинену пандемією COVID-19, а також внаслідок повномасштабної війни, яку росія веде проти України з початку 2022 року. Вторгненню передували місяці накопичення російських військ на кордонах України, які були масковані під навчання. Україна оголосила воєнний стан та мобілізацію у лютому 2022 року, і Збройні Сили України зуміли відбити російську агресію у деяких областях. Проте, війна спричинила масштабні руйнування цивільної інфраструктури, зупинку роботи підприємств, розрив логістичних зв'язків та вимушене переміщення населення. Внаслідок цього, ВВП України впав на 30,4% у 2022 році, а валюта країни знецінилася відносно основних іноземних валют. Міжнародні рейтингові агентства також знизили кредитний рейтинг України через військове вторгнення. Загалом, ситуація в країні залишається складною з економічного та фінансового погляду.

Вплив війни на діяльність Товариства протягом 2022 року проявився у декількох аспектах. Спостерігалося зростання індексу цін виробників та логістичні проблеми з постачанням матеріалів, крім основної сировини. Також війна призвела до пошкодження енергетичних потужностей в країні, що вимагало додаткових витрат на залучення альтернативних джерел енергії. Незважаючи на ці труднощі, дохід від реалізації продукції зросла майже на 75%, що дозволило Товариству вчасно виконувати свої зобов'язання перед третіми особами та зберегти свій персонал.

Виробничі потужності Товариства та його основних постачальників сировини знаходяться в Полтавській області, де в даний час відсутні активні бойові дії, що дозволяє підприємствам продовжувати свою діяльність.

Керівництво продовжує зосереджувати зусилля на виявленні та пом'якшенні впливу війни на Товариство. Однак існують фактори, які перебувають поза сферою його впливу або контролю, такі як тривалість та серйозність військових дій, рівень міжнародної підтримки України, а також подальші дії уряду та дипломатії.

Група компаній «Глобино» припинила виробництво ковбаси «Московська» та сиру «російський» після отримання критики з боку української громадськості щодо назв цих продуктів. Ковбасу було перейменовано з «Московська» на «Українська», а сир з «російський» на «Полтавський».

В даний момент усі підприємства «Глобино» працюють і продукція доставляється туди, де це можливо. Компанія акцентує увагу на тому, що продукція доставляється до торговельних точок і надсилається безкоштовно на підтримку української армії, ТрО та всім, хто потребує допомоги, включаючи лікарні та волонтерські організації.

Таким чином, ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є відомим українським виробником молочної продукції, переможцем численних конкурсів, активним учасником виставок і надійним партнером. Воно поєднує кращі традиції виробництва з сучасними підходами, а завдяки розширенню та модернізації виробничих потужностей разом з ефективним менеджментом забезпечує сталий розвиток і займає провідні позиції на ринку продовольства. Продукція компанії «Глобино» має широкий асортимент та користується популярністю у споживачів. Проведення аналізу фінансового стану цього підприємства є важливим для визначення його ефективності та стійкості на ринку.

2.2. Аналіз фінансового стану ТОВ «Глобинський м’ясокомбінат»

Економічна криза та вторгнення, непередбачуване та змінне середовище, постійні зміни нормативно-правових актів і потреба у пристосуванні до них, а також зростання конкуренції значно ускладнюють функціонування підприємств на ринку. В умовах такої складності підприємствам необхідно систематично аналізувати показники та постійно моніторити фінансовий та майновий стан своєї компанії, щоб бути здатними правильно спрямовувати наступні стратегічні кроки.

Майновий стан підприємства відображає сукупність його матеріальних та нематеріальних активів, які належать йому і використовуються для здійснення його ділової діяльності. Цей стан включає в себе всі ресурси та власність, які належать підприємству і мають економічну цінність.

Фінансовий аналіз майнового стану включає в себе оцінку активів, зобов'язань і власного капіталу підприємства для визначення його фінансової стійкості та ефективності використання ресурсів. Цей аналіз надає інформацію про наявність та розподіл активів підприємства, його здатність виконувати зобов'язання перед кредиторами, а також оцінює ефективність управління майновими ресурсами.

Аналіз майнового стану включає такі ключові показники, як оборотні та основні активи, капітальні вкладення, запаси, нерозподілений прибуток та зобов'язання. Шляхом порівняння цих показників з попередніми періодами, зі стандартами галузі або з аналогічними підприємствами можна зрозуміти, які зміни відбуваються в майновому стані підприємства та як вони впливають на його фінансову стабільність.

Аналіз майнового стану дозволяє керівництву підприємства приймати обґрунтовані рішення щодо управління активами, планування інвестицій, оптимізації запасів та зобов'язань, а також виявляти потенційні ризики та можливості для підвищення фінансової ефективності підприємства.

Перший етап аналізу фінансово-економічного стану ТОВ «Глобинський маслосирзавод» виконаємо шляхом оцінки структури та динаміки активів підприємства. Для цього потрібно скласти аналітичну табл. 2.2, що відображатиме склад та динаміку змін у майні підприємства, використовуючи дані фінансової звітності підприємства, яка наведена у додатку Д.

Таблиця 2.2

Фінансовий аналіз наявності, структури та динаміки майна

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр., тис. грн

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статті балансу | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Актив разом | 163968 | 229891 | 264994 | 65923 | 40,20 | 35103 | 15,27 |
| Необоротні активи | 65349 | 102767 | 102588 | 37418 | 57,26 | -179 | -0,17 |
| Основні засоби (зал. варт) | 55140 | 98949 | 87850 | 43809 | 79,45 | -11099 | -11,22 |
| Оборотні активи | 98619 | 127124 | 162406 | 28505 | 28,90 | 35282 | 27,75 |
| Запаси | 24073 | 23750 | 51730 | -323 | -1,34 | 27980 | 117,81 |
| Заборгованість дебіторів | 72744 | 101426 | 107985 | 28682 | 39,43 | 6559 | 6,47 |
| Кошти | 1802 | 1948 | 2691 | 146 | 8,10 | 743 | 38,14 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

З табл. 2.2 видно, що загальна вартість майна підприємства зросла з 163,968 млн грн до 229,891 млн грн у 2021 році, що становить збільшення на 65,923 млн грн або 40,2%. У 2022 році вартість майна ТОВ «Глобинський маслосирзавод» зросла до 264,994 млн грн, що є збільшенням на 35,103 млн грн. Це збільшення обумовлене зростанням основних засобів на 79,45% у 2021 році та збільшенням запасів на 117,81% у 2022 році. Обсяг оборотних активів підприємства також зріс: з 986,19 млн грн у 2020 році до 127,124 млн грн у 2021 році (збільшення на 28,9%) і до 162,406 млн грн у 2022 році (збільшення на 27,75%). За виміром вартості, необоротні активи зменшились з 102,767 млн грн у 2021 році до 102,588 млн грн у 2022 році, що становить темп зменшення –0,17%. Позитивні темпи зростання спостерігалися у коштах та їх еквівалентах: вони зросли з 1802 млн грн до 1948 млн грн, що є збільшенням на 8,1%. У 2022 році вартість коштів зросла до 2691 тис. грн, що становить збільшення на 743 тис. грн.

Коефіцієнтний аналіз базуються на наборі конкретних показників. Вони представляють картину зв'язків і відносин між вартостями, отриманими з фінансової звітності. «Основним джерелом для фінансового аналізу є відкриті дані у вигляді оприлюднених підприємствами форм фінансової звітності, зокрема це Баланс (форма 1), Звіт про фінансові результати (форма 2)» [31]. На думку як теоретиків, так і практиків у сфері бухгалтерського обліку, ці два елементи фінансової звітності містять найважливішу інформацію, необхідну для аналізу фінансового стану підприємства.

Для проведення аналізу відносних показників майнового стану ТОВ «Глобинський маслосирзавод» будемо використовувати табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Фінансовий аналіз відносних показників майнового стану

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коефіцієнт | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | | Норматив |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Мобільність активів | 0,60 | 0,55 | 0,61 | -0,05 | -8,06 | 0,06 | 10,83 | - |
| Частка основних  засобів в майні | 0,34 | 0,43 | 0,33 | 0,09 | 27,99 | -0,10 | -22,98 | - |
| Знос основних засобів | 0,35 | 0,01 | 0,12 | -0,34 | -97,85 | 0,11 | 1503,92 | < 0,5 |
| Фондоозброєність | 434,17 | 824,58 | 798,64 | 390,40 | 89,92 | -25,94 | -3,15 | Збільшення |
| Фондовіддача | 0,24 | 0,43 | 0,22 | 0,20 | 82,74 | -0,21 | -49,21 | Збільшення |
| Рентабельність  виробничих фондів | 0,43 | 0,17 | 0,46 | -0,26 | -60,67 | 0,29 | 173,15 | Збільшення |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

З табл. 2.3 можна зрозуміти, що коефіцієнт мобільності зменшився на 8,06% у 2021 році, але збільшився на 10,83% у 2022 році, досягнувши значення 0,61. Це зменшення вплинуло на зниження необоротних фондів підприємства.

Частка основних засобів в активах зросла у 2021 році з 0,34 до 0,43, тобто на 28%, але знизилась у 2022 році.

Коефіцієнт зносу основних засобів різко знизився у 2021 році на 97,85%, але зріс до 0,12 у 2022 році. Це свідчить про те, що підприємство оновило свої основні засоби.

Показник фондоозброєності, який відображає вартість основних засобів на одного працівника, зріс упродовж досліджуваного періоду від 434,17 у 2020 році до 824,58 у 2021 році, але знизився до 798,64 у 2022 році на 89,92% та -3,15% відповідно. Ця тенденція пов'язана зі збільшенням вартості основних засобів та зменшенням чисельності персоналу у 2021 році.

Фондомісткість, яка вказує на рівень середньорічної вартості основних виробничих фондів на одиницю вартості виготовленої продукції, зменшилась на 45,28% у 2021 році, але зростала на 96,9% у 2022 році. Це є негативною тенденцією для ТОВ «Глобинський маслосирзавод».

Фондовіддача збільшувалась на 82,74% у 2021 році, але зменшувалась на 49,21% у 2022 році, що також є негативним для підприємства

Рентабельність виробничих фондів у 2022 році становить 0,46, що є достатньо високим показником.

Далі виконаємо оцінку складу, структури та динаміки джерел фінансування діяльності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» у табл. 2.4.

Таблиця 2.4

Фінансовий аналіз наявності, структури та динаміки капіталу

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр., тис. грн

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Пасив, разом | 163968 | 229891 | 264994 | 65923 | 40,20 | 35103 | 15,27 |
| Власний капітал. | 136649 | 173371 | 213788 | 36722 | 26,87 | 40417 | 23,31 |
| Нерозподілений прибуток | 92210 | 109006 | 149964 | 16796 | 18,21 | 40958 | 37,57 |
| Позиковий капітал | 27319 | 56520 | 51206 | 29201 | 106,89 | -5314 | -9,40 |
| Довгострокові зобов’язання | 8864 | 7664 | 9508 | -1200 | -13,54 | 1844 | 24,06 |
| Поточні зобов’язання | 18455 | 48856 | 41698 | 30401 | 164,73 | -7158 | -14,65 |
| Короткострокові кредити | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Кредиторська заборгованість | 16552 | 47193 | 38739 | 30641 | 185,12 | -8454 | -17,91 |
| Інші короткострокові зобов’язання | 60 | 43 | 407 | -17 | -28,33 | 364 | 846,51 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Із табл. 2.4 можна зрозуміти, що власний капітал підприємства у 2020 році був позитивним через наявність нерозподіленого прибутку, який зростав. Зареєстрований капітал та додатковий капітал ТОВ «Глобинський маслосирзавод» залишалися стабільними протягом двох років.

Позиковий капітал підприємства складався виключно з інших довгострокових зобов'язань та відстрочених податкових зобов'язань, не використовувалися довгострокові або короткострокові кредити в банках. Таким чином, позиковий капітал мав тенденцію до зниження на 9,4% у 2022 році.

Поточні зобов'язання зросли на 164,37% у 2021 році, але знизились на 14,65% у 2022 році через зміни в поточній кредиторській заборгованості за товари.

Наступним кроком буде проведення аналізу фінансової стійкості та показників ділової активності підприємства і занесення отриманих даних до табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Фінансовий аналіз показників фінансової стійкості

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- |  |
| Коефіцієнт автономії | 0,83 | 0,75 | 0,81 | -0,08 | -9,51 | 0,05 | 6,98 |
| Коефіцієнт маневреності ВК | 0,52 | 0,41 | 0,52 | -0,11 | -21,95 | 0,11 | 27,72 |
| Коефіцієнт забезпечення ВОК | 0,72 | 0,56 | 0,68 | -0,17 | -23,18 | 0,13 | 23,28 |
| Фінансовий леверидж | 0,20 | 0,33 | 0,24 | 0,13 | 63,07 | -0,09 | -26,53 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Показники фінансової стійкості ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є задовільними і відповідають встановленим нормативним значенням.

Коефіцієнт автономії у 2021 році становив 0,83, а в 2022 році трохи зменшився до 0,75. Нормативне значення для цього показника становить більше 0,6, що свідчить про відсутність ризиків фінансової залежності у підприємства.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу також має позитивні значення протягом 2020-2022 років, завдяки достатній вартості власного капіталу та наявності власного оборотного капіталу у 2022 році. У 2021 році цей показник становив 0,52, а в 2022 році – 0,41. Позитивні значення свідчать про наявність достатніх власних фінансових ресурсів для фінансування необоротних активів.

Забезпечення власними оборотними коштами демонструє негативну тенденцію, оскільки протягом 2020-2022 років його значення зменшується з 0,72 до 0,68. Проте, показник залишається в межах норми.

Коефіцієнт фінансового левериджу знаходиться в межах встановлених нормативних значень, що свідчить про те, що підприємство не має фінансової залежності від позикового капіталу.

Важливими показниками фінансової стійкості є високі значення відносних показників, що пов'язано зі збільшенням нерозподіленого прибутку. Цей показник поступово зростає і позитивно впливає на збільшення власного капіталу та залежного від нього оборотного капіталу.

Ліквідність підприємства відображає його здатність вчасно та безперебійно погашати зобов'язання, виконувати платежі та забезпечувати нормальний рух грошових коштів. Це важливий фінансовий показник, який відображає фінансову стійкість та здатність підприємства виконувати свої зобов'язання перед кредиторами, постачальниками та іншими зацікавленими сторонами.

Ліквідність підприємства може бути оцінена за допомогою різних показників, серед яких найпоширеніші:

Коефіцієнт поточної ліквідності вимірює здатність підприємства погасити свої поточні зобов'язання за допомогою поточних активів. Він розраховується, поділивши поточні активи на поточні зобов'язання. Зазвичай, більшість фахівців рекомендує, щоб цей показник був не менше 1, тобто поточні активи мали перевагу над поточними зобов'язаннями.

Коефіцієнт швидкого ліквідності вимірює здатність підприємства погасити свої поточні зобов'язання без урахування запасів. Він розраховується, діленням поточні активи за винятком запасів на поточні зобов'язання.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності вимірює здатність підприємства погасити свої поточні зобов'язання за допомогою найбільш ліквідних активів, таких як гроші або еквіваленти грошей.

Високі показники ліквідності означають, що підприємство має достатню кількість ліквідних активів (грошові кошти, банківські вклади, запаси тощо), які здатні покрити поточні зобов'язання (короткострокові кредити, заборгованості перед постачальниками тощо).

Для аналізу ліквідності балансу підприємства у табл. 2.6 кошти будуть розподілені за ступенем ліквідності, а зобов'язання – за термінами погашення.

Таблиця 2.6

Групи активів за критерієм ліквідності та пасивів за терміном погашення

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр., тис. грн.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Умовне позначення | Роки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| А1 | 1802 | 1948 | 2691 |
| А2 | 72744 | 101426 | 107985 |
| А3 | 24073 | 23750 | 51730 |
| А4 | 65349 | 102767 | 102588 |
| П1 | 18029 | 40952 | 39924 |
| П2 | 243 | 8127 | 842 |
| П3 | 8864 | 7664 | 9508 |
| П4 | 136649 | 173371 | 213788 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Виявляється, що протягом 2020-2022 років А1 менше П1, А2 завжди перевищує П2, А3 також перевищує П3, але А4 менше П4. Це означає, що баланс підприємства має середній рівень ліквідності. Для більш детального вивчення ліквідності будуть розраховані додаткові показники, які представлені в табл. 2.7.

Таблиця 2.7

Фінансовий аналіз показників ліквідності

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | | Норматив |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Чистий оборотний капітал | 80164 | 78268 | 120708 | -1896 | -2,37 | 42440 | 54,22 | >0 |
| Коефіцієнт ліквідності | 2,181 | 1,264 | 1,671 | -0,92 | -42,08 | 0,41 | 32,28 | >1 |
| Коефіцієнт ліквідності поточної | 5,397 | 2,590 | 3,984 | -2,81 | -52,01 | 1,39 | 53,81 | 1,5-2 |
| Коефіцієнт ліквідності швидкої | 4,080 | 2,106 | 2,715 | -1,97 | -48,37 | 0,61 | 28,90 | 0,7-1,5 |
| Коефіцієнт ліквідності абсолютної | 0,099 | 0,040 | 0,066 | -0,06 | -59,75 | 0,03 | 66,31 | 0,2 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Чистий оборотний капітал має бути більшим за 0. Зауважується, що протягом 2021 і 2022 років цей показник мав позитивне значення, що є сприятливим для підприємства. Також виявлена позитивна тенденція у 2022 році.

Для коефіцієнта ліквідності балансу нормативними значеннями є ті, що перевищують 1. Зазначено, що протягом усього досліджуваного періоду цей показник завжди був більшим за одиницю, що свідчить про те, що підприємство є повністю платоспроможним.

Коефіцієнт поточної ліквідності відображає здатність оборотних активів покрити поточні зобов'язання і повинен знаходитись у межах 1,5-2. Зазначений показник для ТОВ «Глобинський маслосирзавод» перевищує нормативні значення.

Коефіцієнт швидкої ліквідності вказує на здатність підприємства погасити поточні зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних активів, а прийнятні межі для цього показника становлять від 0,7 до 1,5. Обчислений коефіцієнт швидкої ліквідності також перевищує нормативні значення.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності вказує на нездатність підприємства негайно погасити поточні зобов'язання, а прийнятне значення для цього коефіцієнта становить більше 0,1-0,2. Для ТОВ «Глобинський маслосирзавод» цей показник значно менше нормативних значень: 0,1 у 2020 році, 0,04 у 2021 році, збільшившись до 0,07 у 2022 році. З цього можна зробити висновок, що баланс підприємства має проблеми з довгостроковою та негайною ліквідністю, ТОВ «Глобинський маслосирзавод» не має достатньо коштів для покриття найбільш термінових зобов'язань. Позитивним аспектом є те, що у 2022 році показники ліквідності почали зростати порівняно з 2021 роком.

Рівень абсолютної ліквідності підприємства вказує на потенційні проблеми зі своєчасним погашенням зобов'язань. Вирішення проблем з ліквідністю вимагає комплексного підходу та глибокого аналізу фінансового стану підприємства. Серед заходів для підвищення ліквідності можна запропонувати наступні: переведення запасів в грошові кошти, оптимізувати процес закупівель, реструктуризація кредиторської заборгованості, загалом покращення фінансового управління розрахунками, керування кредитами та виробничими процесами може допомогти забезпечити ефективне використання ресурсів та збільшити ліквідність.

2.3. Аналіз фінансових результатів ТОВ «Глобинський м’ясокомбінат»

Аналіз фінансових результатів, ділової активності та рентабельності є важливими інструментами для оцінки фінансового стану та успішності підприємства. Основна сутність цього аналізу полягає в тому, щоб вивчити фінансові показники, які відображають ефективність використання ресурсів та генерацію прибутку.

Аналіз фінансових результатів дозволяє визначити загальну фінансову стійкість підприємства шляхом оцінки доходів, витрат, прибутків і збитків за певний період часу. Він допомагає зрозуміти, наскільки успішно підприємство генерує прибуток і управляє своїми ресурсами. Це дає можливість керівникам приймати обґрунтовані рішення щодо розвитку бізнесу, коригування стратегії та вдосконалення фінансових процесів.

На наступному етапі буде проаналізована динаміка доходів та витрат підприємства (табл. 2.8).

Таблиця 2.8

Фінансовий аналіз доходів ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Чистий дохід | 232992 | 228796 | 399961 | -4196 | -1,80 | 171165 | 74,81 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 1394 | 2976 | -726 | 0 | 1582 | 0 |
| Інші фінансові доходи | 0 | 1 | 5470 | 1 | 0,00 | 5469 | 546900 |
| Інші доходи | 0 | 1213 | 20 | 1213 | 0 | -1193 | -98,3512 |
| Всього | 235112 | 231 404 | 408427 | -3708 | -1,58 | 177023,00 | 76,50 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Згідно з табл. 2.8 можна спостерігати зростання чистого доходу ТОВ «Глобинський маслосирзавод» протягом 2022 року. У 2021 році темп приросту становив -1,8% або -4196 тис. грн, тоді як у 2022 році цей показник зріс на 74,81% або 171165 тис. грн. Додатково, у 2022 році відзначається зростання інших фінансових доходів на 5469 тис. грн.

Виконаємо фінансовий аналіз витрат ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр. у табл. 2.9.

Таблиця 2.9

Фінансовий аналіз витрат ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Собівартість продукції | 187662 | 190009 | 327551 | 2347 | 1,25 | 137542 | 72,39 |
| Адміністративні витрати | 6109 | 8029 | 8894 | 1920 | 31,43 | 865 | 10,77 |
| Витрати на збут | 8194 | 7278 | 13969 | -916 | -11,18 | 6691 | 91,93 |
| Інші операційні витрати | 2972 | 3795 | 6222 | 823 | 27,69 | 2427 | 63,95 |
| Фінансові витрати | 940 | 1238 | 577 | 298 | 31,70 | -661 | -53,39 |
| Всього витрат | 205877 | 210349 | 357213 | 4472 | 2,17 | 146864 | 69,82 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

За даними табл. 2.9 можна помітити стійкий ріст витрат ТОВ «Глобинський маслосирзавод». У 2021 році витрати зросли на 4472 тис. грн або на 2,17%, а в 2022 році збільшилися на 146864 тис. грн або на 69,82%. Ця динаміка обумовлена зростанням собівартості через інфляцію. Витрати на собівартість зросли на 1,25% або 2347 тис. грн у 2021 році і на 72,39% або 137542 тис. грн у 2022 році, що є найбільшою статтею витрат для підприємства.

Аналіз ділової активності вивчає оборотність активів та рівень ефективності використання ресурсів підприємства. Це означає, що він досліджує, як ефективно підприємство використовує свої активи, такі як запаси, основні засоби, дебіторська та кредиторська заборгованість. Аналіз ділової активності дозволяє виявити ефективні та неефективні аспекти управління активами підприємства та вжити заходів для оптимізації ресурсного використання.

Проведемо аналіз відносних показників ділової активності підприємства, і отримані дані відобразимо в табл. 2.10.

Таблиця 2.10

Фінансовий аналіз ділової активності

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | | Норматив |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Оборотність активів | 1,42 | 1,00 | 1,51 | -0,43 | -29,96 | 0,51 | 51,65 | Збільшення |
| Оборотність запасів | 7,80 | 8,00 | 6,33 | 0,20 | 2,63 | -1,67 | -20,85 | Від 4,5 до 8 |
| Оборотність основних засобів | 4,23 | 2,31 | 4,55 | -1,91 | -45,28 | 2,24 | 96,90 | Збільшення |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Коефіцієнт оборотності активів відображає, скільки виручки отримує підприємство за 1 гривню використаних активів. Таким чином, в 2021 році спостерігалося зниження цього показника на 29,96% з 1,42 до 1,00. Однак, у 2022 році коефіцієнт знову зріс на 51,65% до 1,51. Це означає, що підприємство отримувало 1,51 гривні виручки за кожну витрачену гривню на активи.

Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів збільшився на 2,63% у 2021 році, але зменшився на 20,85% у 2022 році, що свідчить про зниження ефективності виробництва. Проте, показник залишається в межах норми. Коефіцієнт оборотності основних засобів знизився на 45,28% у 2021 році, але значно збільшився на 96,90% у 2022 році, досягнувши значення 4,55.

Коефіцієнт рентабельності майже не змінився протягом 2020–2022 років, становлячи 0,14 у 2020 році і 0,15 у 2022 році. Однак, за останній рік спостерігалося зростання, що свідчить про покращення ефективності використання активів.

Наступним кроком буде розрахунок показників ділової активності та рентабельності, і отримані результати будуть внесені у табл. 2.11.

Таблиця 2.11

Фінансовий аналіз відносних показників ділової активності

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Роки | | | 2021 до 2020 | | 2022 до 2021 | |
| 2020 | 2021 | 2022 | +/- | % | +/- | % |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів | 2,36 | 1,80 | 2,46 | -0,56 | -23,82 | 0,66 | 36,83 |
| Коефіцієнт оборотності дебіторської  заборгованості | 3,20 | 2,26 | 3,70 | -0,95 | -29,57 | 1,45 | 64,19 |
| Період обороту дебіторської  заборгованості, днів | 114 | 162 | 99 | 48 | 41,99 | -63 | -39,10 |
| Коефіцієнт оборотності кредиторської  заборгованості | 14,08 | 4,85 | 10,32 | -9,23 | -65,56 | 5,48 | 112,96 |
| Період оборотності кредиторської  заборгованості, днів | 26 | 75 | 35 | 49 | 190,35 | -40 | -53,04 |
| Коефіцієнт оборотності власних коштів | 1,71 | 1,32 | 1,87 | -0,39 | -22,60 | 0,55 | 41,76 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Проведений аналіз фінансових результатів ТОВ «Глобинський маслосирзавод» дозволяє зробити наступні висновки. Незважаючи на існуючі проблеми, підприємство продовжує активно розвиватись і збільшувати обсяги виробництва, що призводить до зростання чистого доходу та чистого прибутку.

Також можна побачити, що протягом 2022 року відбувається зростання коефіцієнтів оборотності оборотних активів, дебіторської та кредиторської заборгованості, що є позитивним сигналом для підприємства.

Показники рентабельності також зростають протягом аналізованого періоду, що свідчить про ефективне використання власних та запозичених ресурсів для створення та реалізації цінності на ринку.

Основною метою діяльності будь-якого підприємства є отримання прибутку. Тому рентабельність є важливим фактором для розвитку бізнесу і може виступати як запорука виживання підприємства в критичних умовах. Саме з цією метою виконується систематичний коефіцієнтний аналіз показників рентабельності (прибутковості) підприємства.

Аналіз рентабельності є важливою складовою загального фінансового аналізу підприємства, оскільки він дозволяє вивчати стан і розвиток фінансів підприємства. Він надає інформацію про фінансовий стан компанії і допомагає аналізувати фактори і події, що впливають на фінансові результати підприємства. Аналіз рентабельності дозволяє керівникам правильно спрямовувати діяльність підприємства та виявляти сфери, які потребують вдосконалення або не управляються належним чином. Це допомагає запобігати можливим негативним наслідкам і забезпечує ефективне функціонування компанії у майбутньому.

Рентабельність означає ступінь ефективності функціонування та управління активами підприємства. Аналіз рентабельності проводиться з метою оцінки зв'язку досягнутого фінансового результату з виручкою від реалізації, власними ресурсами та капіталом. Як правило, чим вищий рівень прибутковості даного підприємства, тим краще фінансове становище підприємства.

Показники рентабельності дуже часто вважаються найважливішим елементом аналізу фінансового та майнового стану підприємства.

Основою для визначення рентабельності є показники, що відображають взаємозв'язок між розміром прибутку, отриманого компанією, і вартістю фактора, прибутковість якого досліджується. «Коефіцієнти рентабельності – індикатори здатності підприємства генерувати прибуток у розрахунку на одиницю виручки, витрат, активів, капіталів, інвестицій, грошових потоків тощо» [73].

З математичної точки зору рентабельність представлена як відношення чистого прибутку до відповідного значення конкретної фінансової складової – виражене у відсотках.

Інструментарій аналізу рентабельності містить велику кількість показників, «загалом існує близько 15 різних показників рентабельності» [82]. Проте має сенс систематично проводити експрес-діагностику рентабельності, завдання якої отримати адекватне уявлення про результати діяльності компанії, «ґрунтуючись на якомога меншій кількості ключових індикаторів, які при цьому ще й можна розрахувати на основі загальнодоступної відкритої фінансової звітності». Для проведення експрес-аналізу прибутковості компанії пропонуємо оцінити рентабельність за трьома основними напрямками діяльності:

* продажі (ROS),
* активи (ROA),
* капітал (ROE).

Рентабельність продажу (ROS – return of sale) розраховується як частка чистого прибутку, отриманого компанією у величині виручки від продажів. Отриманий результат інформує про те, наскільки даний продаж є прибутковим, іншими словами скільки прибутку отримано на одну гривню доходу від продажів (маржа чистого прибутку). Аналізуючи показник ROS, варто зазначити, що мінімального значення для нього не встановлено. Отже, чим вища рентабельність продажів підприємства, тим краща його ефективність. Основним припущенням, прийнятим підприємцем, має бути збереження рентабельності продажів принаймні на тому ж рівні протягом більш тривалого періоду діяльності. Тому підвищення значення коефіцієнта рентабельності продажів у часі рівносильно підвищенню його ефективності.

Варто підкреслити, що неможливо вказати конкретне значення коефіцієнта рентабельності продажів , яке було б прийнятним або очікуваним власниками бізнесу. Його вартість значною мірою залежить не лише від розміру суб’єкта господарювання, а й від галузі, в якій він працює. На практиці найкращим рішенням є порівняння прибутковості однієї компанії з прибутковістю іншої компанії, але подібного розміру, яка працює в тій самій галузі, або порівняння коефіцієнта рентабельності продажів за 2 роки.

Коефіцієнт рентабельності активів (ROA – Return on Assets) дозволяє перевірити, наскільки загальні активи, що утримуються, здатні генерувати прибуток. Іншими словами, показник ROA показує, яка величина прибутку була отримана за рахунок власних активів, тобто вимірює ефективність управління ресурсами. Для даного показника не визначено нормативних значень, тому чим він вищий, тим краще фінансове становище компанії. На основі отриманих результатів можна точно визначити, який прибуток було досягнуто на кожній гривні інвестованого майна. Коефіцієнт рентабельності активів використовується в бізнесі для перевірки якості та ефективності управління компанією.

Рентабельність власного капіталу (ROE) є джерелом інформації про те, скільки прибутку генерується кожною одиницею власного капіталу, залученої власниками. Це значення є результатом відношення чистого прибутку компанії до її власного капіталу. Згідно з визначенням власний капітал – це вартість активів підприємства, внесених власниками (акціонерами) і зароблених під час поточної діяльності підприємства. У зв'язку з тим, що нормативний діапазон значень даного показника не визначений, прийнято правило – чим вище його значення, тим краще становище підприємства. Особливий інтерес динаміка даного показника викликає у акціонерів, для яких зростання вартості означає також збільшення дивідендів, а також більше можливостей для подальшого розвитку. Високе значення коефіцієнта означає ефективність використання підприємством внутрішніх джерел фінансування у формі власного капіталу.

Як відзначає Т. Ю. Чайка «окремі моментні показники рентабельності, як правило, малоінформативні. Коефіцієнти рентабельності мають сенс тільки в умовах їх зіставлення в динаміці, або зі значеннями інших підприємств-конкурентів тієї ж галузевої приналежності, або з середньогалузевими рівнями, або з цільовими показниками» [73]. Тому навіть для експрес-діагностики рентабельності доцільно додавати розрахунок показників діяльності у вигляді абсолютного або відносного відхилення.

В табл. 2.12 розрахуємо показники рентабельності ТОВ Глобинський маслосирзавод за 2021-2022 роки.

Таблиця 2.12

Фінансовий аналіз показників рентабельності

ТОВ Глобинський маслосирзавод за 2021-2022 роки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Спосіб розрахунку | Значення | | Відхилення | |
| за попер. період,  тис. грн. | за звітний період, тис. грн. | абсолютне, тис. грн. | відносне, % |
| 1. Чистий дохід від продажів (Net Sales, NS) | Ф. №2, 2000 | 232992 | 228796 | -4196 | -1,80 |
| 2. Чистий прибуток  (Net profit, NP) | Ф. №2, 2350 | 23749 | 16760 | -6989 | -29,43 |
| 3. Активи (Assets, A) | Ф. №1, 1300 сер. знач. | 150295 | 196930 | 46634,5 | 31,03 |
| 4. Власний капітал (Equity, E) | Ф. №1, 1495, сер. знач. | 124906,5 | 155010 | 30103,5 | 24,10 |
| 5. Рентабельність продажів  (Return on Sales, ROS) | ROS=NP/NS | 10,19 | 7,33 | -2,87 | -28,13 |
| 6. Рентабельність активів  (Return on Assets, ROA) | ROA =NP/A | 15,80 | 8,51 | -7,29 | -46,14 |
| 7. Рентабельність власного капіталу (Return on Equity, ROE) | ROE =NP/E | 19,01 | 10,81 | -8,20 | -43,13 |

Джерело: складено автором за [61, 62, 63]

Таким чином, навіть експрес-діагностика за обмеженою кількістю показників дозволяє отримати уявлення про результати діяльності компанії. Частка чистого прибутку у величині виручки у компанії ТОВ Глобинський маслосирзавод невелика, це свідчить про високу собівартість продукції, також можемо відмітити негативну динаміку показника ROS, протягом періоду, який аналізується він зменшився на 28,13% і у 2022 році складає 7,33%, тобто ефективність продажів знизилась.

Показник ROA показує, який відсоток прибутку був отриманий на кожну гривню, інвестовану у створення майна і у ТОВ Глобинський маслосирзавод цей показник має очевидно негативну тенденцію, а саме зменшення у 2022 році на 46,14%, що свідчить про неефективне керування активами підприємства.

Рентабельність власного капіталу є дуже важливою для власників підприємства, але для ТОВ Глобинський маслосирзавод мусимо відмітити значну негативну динаміку, яка означає неефективність використання підприємством внутрішніх джерел фінансування у формі власного капіталу. Рентабельність власного капіталу у 2022 році складає 8,2%, це на 43,13% менше ніж у попередньому періоді.

Зниження показників рентабельності підприємства у 2022 році в цілому можна пояснити загальною економічною кризою на тлі повномасштабного вторгнення, зменшення кількості споживачів харчової продукції, внаслідок еміграції та зниженням купівельної спроможності населення, втратою матеріальних активів внаслідок вторгнення російської федерації тощо, однак для керівництва компанії негативна динаміка показників є також свідченням зниження ефективності діяльності підприємства і потребує прийняття управлінських рішень щодо виправлення ситуації. Тому навіть запропонований стислий експрес-аналіз рентабельності є джерелом інформації для прийняття управлінських рішень.

Згідно проведеної діагностики фінансового стану, можна зробити висновок, що підприємство має деякі проблеми, але продовжує активно розвиватись та збільшувати обсяги виробництва. Водночас, чистий дохід та чистий прибуток також зростають, що свідчить про позитивну динаміку.

За результатами аналізу виявлено, що протягом 2022 року спостерігається збільшення коефіцієнтів оборотності оборотних активів, дебіторської та кредиторської заборгованості, що свідчить про позитивні зміни для підприємства.

Таким чином, за результатами фінансового аналізу діяльності підприємства можна зробити наступні висновки:

1. ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є відомим українським виробником молочної продукції, переможцем численних конкурсів, активним учасником виставок і надійним партнером. Воно поєднує кращі традиції виробництва з сучасними підходами, а завдяки розширенню та модернізації виробничих потужностей разом з ефективним менеджментом забезпечує сталий розвиток і займає провідні позиції на ринку продовольства. Продукція компанії «Глобино» має широкий асортимент та користується популярністю у споживачів.

2. В даний момент підприємство працює і продукція доставляється туди, де це можливо. Компанія акцентує увагу на тому, що продукція доставляється до торговельних точок і надсилається безкоштовно на підтримку української армії, ТрО та всім, хто потребує допомоги, включаючи лікарні та волонтерські організації.

3. У 2022 році вартість майна ТОВ «Глобинський маслосирзавод» зросла до 264,994 млн грн, що є збільшенням на 35,103 млн грн.

4. Показники фінансової стійкості ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є задовільними і відповідають встановленим нормативним значенням.

5. Позитивні значення свідчать про наявність достатніх власних фінансових ресурсів для фінансування необоротних активів.

6. Важливими показниками фінансової стійкості є високі значення відносних показників, що пов'язано зі збільшенням нерозподіленого прибутку. Цей показник поступово зростає і позитивно впливає на збільшення власного капіталу та залежного від нього оборотного капіталу.

7. Ліквідність підприємства відображає його здатність вчасно та безперебійно погашати зобов'язання, виконувати платежі та забезпечувати нормальний рух грошових коштів. Лише рівень абсолютної ліквідності підприємства вказує на потенційні проблеми зі своєчасним погашенням термінових зобов'язань. Вирішення проблем з ліквідністю вимагає комплексного підходу та глибокого аналізу фінансового стану підприємства.

8. Серед заходів для підвищення ліквідності можна запропонувати наступні: переведення запасів в грошові кошти, оптимізувати процес закупівель, реструктуризація кредиторської заборгованості, загалом покращення фінансового управління розрахунками, керування кредитами та виробничими процесами може допомогти забезпечити ефективне використання ресурсів та збільшити ліквідність.

9. Проведений аналіз фінансових результатів ТОВ «Глобинський маслосирзавод» дозволяє зробити наступні висновки. Незважаючи на існуючі проблеми, підприємство продовжує активно розвиватись і збільшувати обсяги виробництва.

10. Проте, рентабельність власного капіталу яка є дуже важливою для власників підприємства має значну негативну динаміку, яка означає неефективність використання підприємством внутрішніх джерел фінансування у формі власного капіталу. Рентабельність власного капіталу у 2022 році складає 8,2%, це на 43,13% менше ніж у попередньому періоді. Зниження показників рентабельності підприємства у 2022 році в цілому можна пояснити загальною економічною кризою на тлі повномасштабного вторгнення, зменшення кількості споживачів харчової продукції, внаслідок еміграції та зниженням купівельної спроможності населення, втратою матеріальних активів внаслідок вторгнення російської федерації тощо, однак для керівництва компанії негативна динаміка показників є також свідченням зниження ефективності діяльності підприємства і потребує прийняття управлінських рішень щодо виправлення ситуації.

РОЗДІЛ 3  
УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЮ ТА ЛІКВІДНІСТЮ ТОВ «ГЛОБИНСЬКИЙ МАСЛОСИРЗАВОД»

3.1. Формування механізму управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства

У зв'язку з повномасштабним вторгненням росії в Україну, функціонування вітчизняних підприємств стає надзвичайно складним через тривалу кризу неплатежів, збільшення заборгованості перед дебіторами і кредиторами, серйозний дефіцит фінансових ресурсів та невчасні розрахунки з контрагентами. В таких умовах важливість системи управління фінансовим станом підприємства загалом, а також його окремих напрямків зростає. Один з компонентів сучасної практики фінансового управління господарських суб'єктів – це управління їх ліквідністю і платоспроможністю.

Діяльність кожного господарського суб'єкта супроводжується рухом грошових коштів, а ефективне управління ними дозволяє забезпечити підприємство всіма необхідними ресурсами і своєчасно здійснювати розрахунки з контрагентами, забезпечуючи його платоспроможність. Давайте розглянемо основні підходи вчених до поняття «управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства».

Одна з концепцій, запропонована колективом авторів, до яких входять О. В. Люта, Н. Г. Пігуль і К. Глядько, визначає управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства як процес розробки та прийняття ефективних управлінських рішень, спрямованих на повне виконання своїх зобов'язань у встановлені строки та з використанням наявних платіжних засобів з метою забезпечення стабільного розвитку суб'єкта господарювання як в поточному, так і в перспективному періоді.

Інший підхід, запропонований М-М. П. Цюпою, більш комплексний у трактуванні цього поняття. За її думкою, управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства – це сукупність принципів і заходів, спрямованих на розробку і реалізацію управлінських рішень, пов'язаних із забезпеченням ефективного функціонування підприємства шляхом досягнення оптимальної кількості фінансових ресурсів і активів, а також політики щодо їх формування і розподілу.

Головною метою управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства є досягнення оптимального рівня ліквідності та платоспроможності для стабілізації та подальшого ефективного розвитку господарського суб'єкта.

До завдань управління ліквідністю відносяться:

* + - аналіз рівня (стану) ліквідності шляхом проведення діагностики;
    - оцінка впливу факторів внутрішнього та зовнішнього середовища на ліквідність підприємства;
    - керування активами в залежності від термінів погашення;
    - управління вартістю ресурсів, які використовуються для забезпечення ліквідності;
    - прогнозування потреби в ліквідних коштах для майбутнього періоду.

Для вітчизняних підприємств на сучасному ринку впровадження ефективної системи управління ліквідністю та платоспроможністю є стратегічною необхідністю для їх виживання. Такий підхід дозволяє врахувати причинно-наслідкові зв'язки між різними явищами господарської діяльності, які мають прямий або опосередкований вплив на платоспроможність підприємства.

Варто зазначити, що ліквідність і платоспроможність підприємства є результатом складної системи причинно-наслідкових процесів, і ефективне управління цими процесами дозволяє забезпечити виживання і процвітання підприємства як у поточному періоді, так і в стратегічній перспективі. Фактори, що впливають на збільшення або зменшення ліквідності підприємства, систематизовані в табл. 3.1.

Таблиця 3.1

Фактори впливу на ліквідність підприємства

|  |  |
| --- | --- |
| Фактори збільшення ліквідності | Фактори зменшення ліквідності |
| * Отримання довгострокового кредиту. * Інвестування капіталу. * Отримання прибутку. * Здійснення амортизаційних відрахувань. * Зменшення дебіторської заборгованості. * Зменшення запасів. * Повернення позик, які були надані. * Продаж необоротних активів. | * Погашення довгострокових позик. * Здійснення грошових виплат. * Збитки. * Сплата податків на дохід від дооцінки активів. * Збільшення дебіторської заборгованості. * Погашення кредитів. * Інвестиції в основні кошти. * Використання резервних коштів. |
| Інші фактори: | |
| * Якісна структура активів залежно від швидкості їх перетворення в грошові кошти. * Структура джерел коштів залежно від терміну їх погашення. * Розмір кінцевого фінансового результату підприємства. * Швидкість обертання оборотного капіталу. * Забезпеченість підприємства оборотним капіталом та його окремими елементами. | |

Джерело: складено автором за [40, с. 594].

Згідно з О. В. Лютою, Н. Г. Пігуль і К. Глядько, процес управління ліквідністю та платоспроможністю підприємств передбачає послідовність кроків, що зображені на схемі (рис. 3.1).

**Етапи управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства**

V. Забезпечення відновлення втрачених ліквідності та платоспроможності підприємства та подальший моніторинг їхнього рівня

І. Пошук та обробка інформації про стан ліквідності та платоспроможності підприємства

ІІ. Вибір методу оцінки

ІІІ. Характеристика рівня ліквідності та платоспроможності й результатів оцінки

ІV. Визначення напрямків покращення рівня ліквідності та платоспроможності підприємства

Рис. 3.1. Процес управління ліквідністю та платоспроможністю

Джерело: складено автором за [36, с. 17]

У своєму дослідженні, присвяченому особливостям управління ліквідністю малого підприємства, Г. Г. Старостенко пропонує систему взаємозв'язку між ефективною діяльністю суб'єкта господарювання та його стабільним розвитком на основі управління ліквідністю. Ця система представлена на схемі (рис. 3.2).

**Вибір методу оцінки**

Фінансова стійкість

Платоспроможність

Збалансованість грошових потоків

Ліквідність

Результативність виробничо-фінансової діяльності

- Ліквідність балансу

- Ризик ліквідності

Рівновага активів і пасивів балансу

- Якість управління активами

- Якість управління пасивами

Імідж підприємства

- Ділова активність

-ризик втрати ділової репутації

- рентабельність

- Ризик збитковості

Рис. 3.2. Ліквідність в системі розвитку підприємства

Джерело: складено автором за [5, с. 100]

Автор в своїх наукових публікаціях висловлює думку, що управління ліквідністю та платоспроможністю суб'єкта господарювання потрібно розглядати з позиції системно-процесного підходу. а такого підходу, керуюча підсистема і її параметри пов'язані в нерозривній єдності, і через механізм управління вони впливають на керовану підсистему.

Старостенко наголошує на перевагах такого підходу до управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства, включаючи:

* чіткий розподіл функцій, повноважень та обов'язків, що допомагає уникнути конфліктів і дублювання завдань;
* наявність науково обґрунтованої системи принципів управління, що сприяє формуванню правил поведінки суб'єктів управління;
* чіткі зв'язки субординації та координації, що створюють ефективний механізм для прийняття управлінських рішень.

Старостенко також вказує, що при формуванні політики управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства варто розглядати її як сукупність взаємопов'язаних підсистем, таких як цільова, функціональна, забезпечення та «зворотний зв'язок». Ці підсистеми взаємодіють між собою і впливають на управлінський процес. Детальніша інформація про ці підсистеми наведена в додатку Е.

Для ефективного управління будь-яким об'єктом необхідна чітко визначена система, включаючи механізм управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства. Цей «механізм орієнтований на досягнення коротко- і довготермінової платоспроможності підприємства, оптимізацію боргового навантаження та підвищення ефективності використання коштів, отриманих в результаті операційної діяльності та накопичення боргових зобов'язань» [72].

Вітчизняні науковці мають різні підходи до структуризації фінансового механізму управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства. Наприклад, у своїх наукових працях М-М. П. Цюпа запропонувала таку структуру цього механізму (рис. 3.3).

Методи управління

Важелі управління

Структурні елементи управління ліквідністю та платоспроможністю

Правове забезпечення

Нормативне безпечення

Інформаційне забезпечення

Рис. 3.3. Структурні компоненти процесу управління ліквідністю

Джерело: складено автором за [72]

За нашою думкою, Щербань О. Д. звернулась до більш детального підходу щодо виділення компонентів системи управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства. Її версія структури фінансового механізму управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства можна знайти на рис. 3.4.

Фінансовий механізм управління ліквідністю та платоспроможністю

Елементи забезпечення

Аналіз політики підприємства

Вибір інструментів управління

Інформаційно-аналітичне забезпечення

Нормативно-правове забезпечення

Програмно-технічне забезпечення

Кадрове забезпечення

Облікова політика

Інвестиційна політика

Цінова політика

Маркетингова політика

Виявлення

ризику

Вимірювання ризику

Контроль

ризику

Стратегія управління

Методи

управління

Управління ризиком ліквідності

Методи визначення потреби в ліквідних коштах

Моніторинг

ризику

Планування і прогнозування результатів управління ліквідністю та платоспроможністю

Мета і завдання управління ліквідністю та платоспроможністю

Аналіз ефективності управління ліквідністю та платоспроможністю та розробка практичних рекомендацій з підвищення ефективності управлінського процесу

Рис. 3.4. Основні складники механізму управління ліквідністю підприємства

Джерело: складено автором за [81]

З метою вирішення потенційних проблем, пов'язаних з оцінкою та управлінням ліквідністю та платоспроможністю підприємства, науковці рекомендують «застосовувати різні показники, інструменти та підходи, такі як факторинг, трансфертне ціноутворення, податкове планування, податкова оптимізація та інші» [81, с. 209]. При організації та реалізації процесу управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства слід керуватись такими принципами: «достатність, науковість, системність, безперервність, економічність, етапність, надійність і збереження активів» [72]. Основні напрями управління ліквідністю і платоспроможністю, а також заходи, спрямовані на забезпечення ефективного функціонування підприємства шляхом підтримки необхідного рівня ліквідності, представлені на рис. 3.5.

Напрямки управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства

Зменшення поточних внутрішніх та зовнішніх фінансових зобов’язань

Збільшення суми грошових активів в поточному періоді

- скорочення суми постійних витрат, в т.ч. скорочення управлінського персоналу, витрат на поточний ремонт тощо;

- скорочення рівня змінних витрат;

- скорочення обсягів капітальних вкладень, у т ч. витрат на капітальний ремонт;

- прискорення оборотності оборотного капіталу;

- зниження обсягу виробництва продукції, що не користується попитом, з відповідним скороченням необхідного обсягу фінансових ресурсів тощо;

- продовження термінів кредиторської заборгованості за товарними операціями;

- пролонгація короткострокових банківських кредитів;

- відстрочення виплати нарахованих дивідендів, відсотків на паї, винагород за виробничі результати та інших

- ліквідація портфеля короткострокових фінансових вкладень;

- реалізація окремих високоліквідних грошових та фондових інструментів портфеля фінансових вкладень;

- використання оберненого лізингу;

- оптимізація структури оборотного капіталу;

- реорганізація маркетингових служб з метою підвищення ефективності їхнього функціонування в напрямку збільшення обсягів збуту продукції (товарів, робіт, послуг);

- рефінансування дебіторської заборгованості з метою зменшення її загального обсягу;

- прискорення обороту дебіторської заборгованості за рахунок скорочення строків наданих комерційних та споживчих кредитів;

- нормалізація розміру поточних запасів ТМЦ;

- скорочення обсягу страхових та сезонних запасів ТМЦ

Рис. 3.5. Основні напрями управління ліквідністю та платоспроможністю

Джерело: складено автором за [72]

Система управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства, як механізм раннього виявлення та запобігання кризовим ситуаціям, має наступні завдання:

* кількісна оцінка ліквідності і платоспроможності.
* розробка прогнозів і планів ліквідності і платоспроможності на різні періоди.
* моніторинг ліквідності і платоспроможності.
* аналіз ліквідності і платоспроможності.
* виявлення факторів і кризових ситуацій, що призводять до погіршення ліквідності і платоспроможності, і розробка заходів їх усунення.
* контроль за виконанням заходів зі відновлення ліквідності і платоспроможності [72].

Управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства здійснюється відповідно до поставлених цілей, обґрунтування яких є початковим етапом формування системи управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства.

Список цілей управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства включає: «забезпечення належного співвідношення власних та позикових коштів, своєчасне виконання боргових зобов'язань, мінімізація загальних витрат на обслуговування боргових зобов'язань, розумний розподіл боргових зобов'язань у часі, підтримка достатнього рівня ліквідності для забезпечення обслуговування боргових зобов'язань, пошук і використання вигідних джерел залучення позикових коштів» [72].

Отже, управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства можна описати як сукупність принципів та заходів, спрямованих на розробку і реалізацію управлінських рішень, пов'язаних з ефективним функціонуванням підприємства. Це досягається шляхом забезпечення оптимального рівня фінансових ресурсів та активів, а також встановлення політики щодо їх формування та розподілу. Метою управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства є забезпечення оптимального рівня ліквідності та платоспроможності для стабілізації та ефективного розвитку діяльності підприємства.

Процес управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства складається з наступних етапів: пошук і обробка інформації про стан ліквідності та платоспроможності підприємства, вибір методів оцінки, характеристика рівня ліквідності та платоспроможності та їх оцінка, визначення напрямків покращення, відновлення втраченої ліквідності та платоспроможності підприємства і подальший моніторинг.

3.2. Розробка алгоритму реалізації рішень щодо удосконалення управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства

Суб'єкти господарювання стикаються з викликами динамічного розвитку, невизначеності економічного, фінансового і політичного середовища, що ускладнює їх здатність виконувати зобов'язання в повному обсязі та у встановлений термін. Особливо важливим стає своєчасна оплата за відвантажену продукцію, заробітна плата та податки. В умовах нестабільності ринків товарів і фінансових послуг підприємства не можуть підтримувати рівень розвитку, досягнутий в стабільніші періоди. Це ставить підприємства перед завданням адаптуватися до складних умов господарювання, що супроводжують кризовий період. Щоб забезпечити подальше функціонування в такому середовищі, важливо ефективно управляти платоспроможністю підприємства, тобто здатністю виконувати зобов'язання в повному обсязі та у встановлений термін.

Для забезпечення ліквідності та платоспроможності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» потрібно постійно контролювати грошові потоки та капітал, обирати оптимальні схеми сплати податків, удосконалювати економічний механізм фінансово-господарської діяльності, здійснювати економію матеріально-технічних ресурсів. Також важливо впроваджувати ефективні механізми ціноутворення на продукцію та розвивати фахових менеджерів з фінансових і економічних питань, які зможуть розробляти та реалізовувати стратегію фінансового управління підприємства, використовуючи його виробничий потенціал. Необхідно забезпечувати своєчасне забезпечення виробництва необхідними ресурсами та виготовленої продукції з конкурентними перевагами на ринку, що забезпечить рентабельність фінансово-господарської діяльності.

У випадку кризових умов фінансові менеджери ТОВ «Глобинський маслосирзавод» повинні спрямувати свої зусилля на вирішення двох основних завдань для забезпечення платоспроможності підприємства:

1. Відновлення прибутковості основного виду діяльності.

2. Балансування грошових потоків.

Ці тактичні завдання належать до першого етапу підтримки платоспроможного стану підприємства. Їх реалізація дозволить уникнути кризових тенденцій на короткостроковий період.

На другому етапі забезпечення ефективного управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства потрібно вирішувати стратегічні завдання, які в довгостроковій перспективі забезпечать розвиток фінансового потенціалу та своєчасні розрахунки в повному обсязі. Основні тактичні і стратегічні управлінські завдання представлені на рис. 3.6.

Як показано на рисунку, основні тактичні напрямки для забезпечення ліквідності та платоспроможності включають підтримку прибуткової діяльності і оптимізацію грошових потоків шляхом їх балансування.

Управління станом розрахункових операцій:

- аналіз заборгованості;

- планування розрахунків за строками, обсягами, кредиторами;

- облік грошових надходжень і платежів;

- контроль за станом розрахункових операцій

НАПРЯМИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЛІКВІДНОСТІ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Тактичні напрями

(перший етап, реалізується у короткостроковій перспективі

Стратегічні напрями

(другий етап, реалізується у довгостроковій перспективі)

Забезпечення:

- конкурентоспроможності;

- стану ризикозахищеності;

- зростання вартості;

- маркетингових переваг.

* досягнення прибутковості
* збалансування руху коштів

Рис. 3.6.  Напрями забезпечення ліквідності та платоспроможності підприємства

Джерело: складено автором за [58]

Чинники, що впливають на зростання прибутку і позитивних грошових потоків, включають економічні процеси на макро- і мікрорівні, такі як зміна попиту покупців, зміни у виробництві і реалізації продукції у конкурентів, можливість зниження витрат, можливість збільшення цін на продукцію, зміна ризикових позицій.

Для досягнення або відновлення прибутковості в період кризи необхідно виконати такі кроки:

1. Зберегти попередні обсяги виробництва і продажу продукції.

2. Прискорити оборотність активів.

3. Зменшити заборгованість.

У процесі операційної діяльності слід зосередитися на підвищенні ефективності систем збуту продукції та раціональному використанні виробничих ресурсів. Особливу увагу слід приділити заходам щодо підвищення продуктивності праці та якості продукції, оскільки ці заходи сприяють зростанню грошових потоків.

Варто врахувати, що грошовий потік від операційної діяльності є основним джерелом фінансування виробничо-господарської діяльності підприємства у поточному періоді, особливо під час кризи. Зовнішні кредитні ресурси можуть бути дорогими або недоступними. Тому менеджерам підприємств потрібно ставити виробничі завдання, які дозволять отримувати позитивний грошовий потік від основної діяльності тривалий час, принаймні більше одного року. Для цього потрібно не тільки виробляти рентабельну продукцію, але й знаходити надійні канали для її реалізації з метою своєчасного отримання грошового доходу.

Збільшенню вхідних грошових потоків від операційної діяльності сприятиме впровадження системи контролю за припливом коштів згідно з бюджетом руху коштів, які можуть бути кореговані в разі зміни внутрішніх умов реалізації продукції та зовнішніх потреб у продукції. Робота з боржниками підприємства також сприятиме збільшенню обсягів надходження коштів, які можуть бути внутрішнім резервом для фінансування окремих заходів, наприклад, рекламних.

Контроль за напрямами витрачання коштів відповідно до планових показників також допоможе досягти позитивного грошового потоку від операційної діяльності. Це охоплює контроль за закупівлями матеріалів та запасів за вигідними цінами, правильність списання запасів для виробництва, обсяги використання коштів на загальновиробничі цілі (управління виробництвом, представницькі витрати, зв'язок, відрядження, штрафи, неустойки тощо), а також нарахування та виплату заробітної плати, податків і зборів, витрати на маркетинг та обслуговування збутової мережі.

Умови фінансово-економічної кризи змушують переглянути підходи до використання коштів, отриманих від інвестиційної діяльності. У цей період ефективне спрямування цих коштів на виробничі цілі стає надзвичайно важливим, зокрема шляхом уникнення неефективних інвестиційних програм.

Однак, в умовах кризи промислові підприємства, включаючи машинобудівні, можуть стикатися з недостатністю оборотних коштів для фінансування поточних витрат. Це призводить до скорочення реальних і фінансових інвестицій, тому традиційні способи витрачання коштів, як придбання необоротних активів і фінансових інвестицій, не реалізуються і не відображаються у планах руху коштів.

У короткостроковому періоді основними джерелами грошових надходжень від інвестиційної діяльності залишається реалізація основних фондів, фінансових активів та майнових комплексів. У такий період розміщення активів для отримання додаткових прибутків може бути обмеженим, зокрема на фінансових і фондових ринках, і отримання відсотків і дивідендів не є джерелом позитивного грошового потоку.

Контроль за рухом коштів від інвестиційної діяльності вимагає уваги до таких аспектів, як реалізація необоротних активів на вигідних умовах, нарахування відсотків на вкладені кошти, інші джерела надходження коштів (повернення авансів, позик), а також інші напрямки витрачання коштів (сплата авансів, надання позик). У період кризи важливо оптимізувати структуру капіталу та шукати ефективні джерела та умови залучення власних і позикових коштів, включаючи реорганізацію кредитної заборгованості, перегляд дивідендних виплат та реструктуризацію наявних кредитів.

Головним джерелом вхідних грошових потоків під час фінансової діяльності в поточному періоді є часткове отримання короткострокових кредитів. Згідно з вихідними грошовими потоками, до них включаються сплата зобов'язань за отриманими позиками та погашення заборгованості з фінансової оренди. Водночас, не слід розраховувати на надходження коштів від раніше розміщених власних акцій під час кризових явищ у фінансовій системі. Зазвичай у такий період призупиняються виплати дивідендів, тобто поточні зобов'язання за розрахунками з учасниками (засновниками) не нараховуються.

Контроль над грошовими потоками, що виникають у процесі фінансової діяльності, повинен проводитись з урахуванням наступних відповідальних центрів: отримання банківських кредитних ресурсів з максимальною вигодою для підприємства; обґрунтованість вибору конкретної кредитної установи, умов і графіку погашення кредиту, а також розміру процентної ставки; своєчасна сплата платежів за фінансову оренду та короткострокові кредити; визначення обсягу надходження власного капіталу.

Таким чином, при розв'язанні тактичної задачі щодо балансування грошових потоків необхідно враховувати, що у кризових умовах формування позитивного грошового потоку в основному відбувається завдяки операційній діяльності, тоді як незначні ресурси надходять від інвестиційної та фінансової діяльності. Негативний грошовий потік, як правило, спрямовується на забезпечення стабільних обсягів виробництва й збуту продукції, тобто на основну виробничу діяльність. Звідси випливає, що збалансований рух грошових коштів в операційній діяльності є ключовим чинником забезпечення платоспроможності підприємства.

Для забезпечення ефективного управління платоспроможністю ТОВ «Глобинський маслосирзавод» необхідно враховувати не лише тактичні завдання, але й розробляти стратегічні напрями, спрямовані на підтримку фінансової стійкості підприємства в довгостроковій перспективі.

У довгостроковому плані забезпечення платоспроможності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» передбачає розробку системи стратегічних напрямів діяльності, що пов'язані зі загальною стратегією виробничо-господарської діяльності підприємства. З урахуванням широкого спектру доступних стратегій, які вже успішно застосовуються в практиці підприємств, необхідно обрати ті, які найбільш відповідають потребам підприємства в забезпеченні довгострокової платоспроможності.

При розробці стратегії діяльності для ТОВ «Глобинський маслосирзавод» менеджерам слід враховувати і оцінювати наступні умови майбутнього функціонування в умовах ринку:

1. Потенційні можливості підприємства: необхідно аналізувати загальні переваги підприємства і виділяти резервні позиції, які дозволять знизити як змінні, так і постійні витрати.

2. Ризикові ситуації: впровадження нововведень пов'язане з ризиком недосягнення очікуваного прибутку або зазнання незапланованих втрат. Тому слід аналізувати всі можливі ризики, пов'язані з діяльністю підприємства у довгостроковій перспективі.

3. Конкурентні переваги: варто передбачити можливі зміни у конкурентів, оскільки це впливає на частку ринку, на яку може розраховувати підприємство.

4. Зростання вимог споживачів промислової продукції: споживачі визначають напрямки розвитку підприємства і встановлюють стратегічну спрямованість діяльності. Важливо враховувати, що саме вони формують попит на продукцію з певними якостями.

5. Впровадження нових розробок: передбачте вигоди від розробки більш прогресивних технологічних рішень та придбання нової продуктивної техніки, що дозволить знизити витрати виробництва і зайняти конкурентні позиції на ринку.

6. Підвищення кваліфікації співробітників: передбачте програми перепідготовки та підвищення кваліфікації працівників, що сприятиме підвищенню продуктивності праці і стимулюватиме їх впроваджувати прогресивні зміни для отримання переваг у виробничих і реалізаційних процесах, фінансово-економічних відносинах і ділових зв'язках.

Ці фактори допоможуть розробити стратегічні напрями, які враховують майбутні умови функціонування підприємства і сприятимуть забезпеченню довгострокової платоспроможності.

Тактичні напрями зорієнтовані на короткостроковий прибуток і оптимізацію витрат, тоді як стратегічні напрями спрямовані на довгострокове зростання вартості підприємства, розширення ринкової частки, інновації та реалізацію інвестиційних програм.

Щоб ТОВ «Глобинський маслосирзавод» був конкурентоспроможним, важливо постійно відстежувати галузеві тенденції. Для цього потрібно проводити аналіз:

1. Ринків збуту і споживачів продукції: визначати основні зміни на існуючих ринках і виявляти нові канали розподілу продукції, зважаючи на попит потенційних споживачів.

2. Постачальників товарно-матеріальних цінностей і основних фондів: оцінювати нові джерела матеріальних і технічних ресурсів, які з'являються, а також оцінювати ризики і загрози, пов'язані з постійними постачальниками.

Ці аналізи допоможуть ТОВ «Глобинський маслосирзавод» бути в курсі останніх тенденцій у галузі та реагувати на зміни, що відбуваються на ринку, що сприятиме підвищенню його конкурентоспроможності.

Для забезпечення конкурентоспроможності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» важливо провести аналіз стану конкурентів. Деякі важливі аспекти цього аналізу включають:

1. Дослідження слабких і сильних сторін конкурентів: необхідно вивчити технологічний стан, рівень витрат, систему збуту, ресурсний потенціал та інші аспекти конкурентів. Для цього можна використовувати інструментарій SWOT-аналізу, який допоможе виявити переваги та недоліки конкурентів.

2. Вивчення і оцінка цілей і стратегій конкурентів: за допомогою комплексного аналізу, такого як бенчмаркінг, можна порівняти діяльність ТОВ «Глобинський маслосирзавод» з практикою інших підприємств у тій же галузі. Це дозволить здійснити зміни, впровадити нові пріоритети з метою підвищення конкурентоспроможності.

Крім того, важливо, щоб підприємство мало стратегічні конкурентні переваги, які будуть перевершувати пропозиції конкурентів. Деякі характеристики стратегічних конкурентних переваг можуть включати:

1) Незаперечні переваги у продукції: використання нових розробок та дослідницьких рішень у процесі виробництва, що надають продукції неперевершених переваг.

2) Унікальність продукції: здатність підприємства виробляти унікальну продукцію, яка відрізняється від конкурентів.

3) Розширення ринків збуту: здатність продукції, яку виробляє підприємство, розширювати існуючі ринки та забезпечувати доступ до нових ринків у майбутньому.

Володіння такими стрижневими компетенціями сприятиме підвищенню конкурентоспроможності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» і допоможе відрізнитися від конкурентів.

Впровадження нововведень і забезпечення платоспроможності підприємства є великою мірою відповідальністю керівника. Основні завдання та функції керівника включають:

1. Дослідження ринкових можливостей: керівник повинен бути в курсі останніх тенденцій, розуміти ринкові можливості та аналізувати їх. Це дозволить розробити ефективні стратегії розвитку підприємства.

2. Планування та контроль: керівник повинен встановлювати нові задачі для працівників та забезпечувати контроль за їх виконанням. Це допоможе забезпечити ефективне впровадження нових стратегій розвитку.

3. Розвиток ділових контактів: керівник повинен підтримувати контакти з крупними постачальниками ресурсів та основними покупцями продукції. Це дозволить забезпечити надійні поставки ресурсів і збут продукції.

Ефективне вкладення капіталу у розвиток операційної діяльності також є важливим аспектом забезпечення платоспроможності підприємства. Це може включати:

а) використання власного капіталу: використання чистого прибутку для інвестування у виробничий процес та реалізації стратегії розвитку, а також використання амортизаційних відрахувань для оновлення та придбання нових засобів виробництва.

б) залучення позикового капіталу: залучення кредитних ресурсів від фінансових та нефінансових установ, приватних інвесторів для фінансування розширеного відтворення на підприємстві. Довгострокові позики можуть бути використані для реконструкції, модернізації та впровадження нових технологій, а короткострокові позики – для задоволення потреб у ресурсах у разі нестачі оборотних активів.

Вибір джерела фінансування для стратегій розвитку з найменшою вартістю та найкращими умовами залучення може допомогти підприємству знизити фінансові витрати і отримати більшу вигоду від впровадження стратегічних рішень. Це, в свою чергу, позитивно відобразиться на покращенні платоспроможності підприємства в довгостроковій перспективі.

Заходи, спрямовані на збільшення обсягів діяльності та освоєння нових ринків збуту продукції, пов'язані з відповідними функціональними стратегіями фінансово-господарської діяльності підприємства. Ці заходи повинні бути впроваджені на практиці для досягнення беззбиткової діяльності та фінансової незалежності в довгостроковій перспективі, а також для забезпечення достатніх грошових потоків для вчасного розрахунку з кредиторами. В результаті цього загальна вартість підприємства зросте.

Крім того, підприємство має мати маркетингові переваги в виробництві та збуті продукції. Це означає випуск конкурентоспроможних продуктів з певними техніко-економічними характеристиками та передбачення ефективної збутової стратегії.

Основні завдання маркетингової діяльності підприємства включають:

1) Визначення критичного обсягу виробництва продукції.

2) Вибір цільового ринку та кінцевого споживача продукції шляхом аналізу ринкових масштабів, стабільності та перспективної попиту на продукцію.

Для досягнення переваг на ринковому середовищі необхідно зосередити ресурси там, де вони принесуть найбільші результати, спрямовувати їх на досягнення стратегій розвитку підприємства, передбачати реакцію конкурентів на зміни у зовнішньому середовищі та систематично аналізувати потреби ринку.

Однією з важливих дій для досягнення довгострокової платоспроможності є зниження ризиків, пов'язаних з втратою здатності здійснювати розрахункові операції через недоотримання доходів або появу додаткових витрат. Необхідно усунути ризики для кожного типу діяльності:

* у фінансовій діяльності – це інфляційні, валютні та ризики, пов'язані з втратою фінансової стійкості. Такі ризики можуть змінювати розмір та структуру капіталу підприємства.
* в інвестиційній діяльності – це процентні, кредитні та ризики, пов'язані з капітальними інвестиціями в технічне переозброєння підприємства, а також ризики реінвестицій. Ці ризикові події можуть призвести до втрати вкладених коштів та неотримання очікуваних доходів.
* в операційній діяльності – це збільшення собівартості продукції, втрати робочого часу, зниження ціни на продукцію, а також транспортні та комерційні ризики. Такі випадкові події можуть порушити графіки збутової діяльності та ускладнити виробничий процес.

При реалізації стратегій розвитку виникають ризики в управлінні фінансово-господарською діяльністю на етапі коригування прийнятих рішень та вибору оптимальних завдань.

Отже, головним завданням є забезпечення захищеності підприємства від ризиків, що означає збереження цілісності його внутрішньої системи та властивостей виробничої, збутової, фінансово-економічної та інвестиційної діяльності відповідно до прийнятих стратегічних орієнтирів. Ризикозахищеність фінансової діяльності пов'язана з управлінням ризиком втрати фінансової стійкості, яка забезпечує постійну платоспроможність підприємства. Важливо зазначити, що ресурси, вкладені у підприємство, повинні приносити прибуток і забезпечувати його фінансову незалежність.

Ризики господарської діяльності можуть бути знижені шляхом повного забезпечення виробництва продукції необхідними виробничими потужностями та якісними матеріальними ресурсами, наявністю достатньої кількості оборотних активів, наявністю кваліфікованого промислово-виробничого персоналу, відповідністю продукції вимогам вітчизняних і міжнародних стандартів якості, надійністю ділових партнерів, впровадженням ефективної маркетингової політики, оптимальним використанням залучених коштів у інвестиційні програми підприємства, а також досконалим техніко-економічним обґрунтуванням інвестиційних проектів, що передбачені стратегією розвитку підприємства.

Отже, стратегії розвитку підприємства є основою для реалізації управлінських рішень щодо поліпшення ліквідності та платоспроможності. Цей процес показано на рис. 3.7. Забезпечення прибутковості операційної діяльності відіграє ключову роль у можливості вчасно здійснювати розрахунки та ефективно управляти заборгованістю.

Етап І. Обґрунтування вимог до управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства

Етап 6. Обґрунтування тактичних напрямів забезпечення платоспроможного стану у короткостроковій перспективі і відповідних їм заходів

Етап 2. Визначення стратегій розвитку підприємства: головної і функціональних (конкурентних)

Етап 3. Формування цілей управління короткостроковою і довгостроковою платоспроможністю

Етап 4. Розробка завдань управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства для досягнення виділених цілей

Етап 5. Визначення функцій управління ліквідністю та платоспроможністю для забезпечення реалізації поставлених цілей і завдань

Етап 8. Здійснення контролю за підвищенням ефективності управління ліквідністю та платоспроможністю і коригування (за необхідністю) прийнятих до реалізації етапів

Етап 7. Виділення стратегічних напрямів забезпечення довгострокової платоспроможності і відповідним їм заходів

Рис. 3.7. Алгоритм реалізації управлінських рішень щодо удосконалення управління ліквідністю та платоспроможністю підприємства

Джерело складено автором за [58]

Висновком є те, що управління ліквідністю та платоспроможністю є підпорядкованим управлінню потенціалом. Формування стратегії розвитку є основою для створення фінансового потенціалу і загального потенціалу підприємства (рис. 3.8).

Маркетинговий

потенціал

Виробничий потенціал

Ліквідність та

платоспроможність

Фінансово-економічний потенціал

Управлінській

потенціал

Підприємство як об'єкт оцінки

Здатність виконувати розрахунки за зобов'язаннями на

ринках:

- товарів та послуг

- інформаційних

- праці

- інвестиційних

Рис. 3.8. Взаємозв'язок між ліквідністю та платоспроможністю підприємства і складовими загального потенціалу

Джерело: складено автором за [58]

На рис. 3.8 показано взаємозв'язок між ліквідністю та платоспроможністю підприємства і складовими загального потенціалу. Наявність грошових коштів і здатність виконувати розрахунки за зобов'язаннями залежать від ліквідності активів підприємства, тобто їх спроможності швидко та ефективно бути конвертованими в гроші. Підприємство з ліквідними активами здатне забезпечити функціональні складові загального потенціалу. Однак, якщо підприємство не може розрахуватися зі зобов'язаннями, виникають проблеми з платоспроможністю та реалізацією стратегії розвитку загального потенціалу.

Ці основні внутрішні чинники визначають платоспроможність підприємств у сучасних умовах функціонування:

1. Стан організаційно-управлінського потенціалу: Керівництво підприємства повинно мати достатні вміння, знання і досвід для вчасної реакції на зміни у зовнішньому середовищі. Ефективне управління, стратегічне планування, контроль за реалізацією заходів для подолання кризи є важливими факторами, що впливають на платоспроможність підприємства.

2. Стан виробничого потенціалу: Здатність підприємства до випуску якісної продукції вчасно і у відповідності з виробничою програмою є важливим фактором для забезпечення платоспроможності. Підприємство повинно мати достатні ресурси для забезпечення випуску продукції, а також здатність зменшувати виробничі витрати і підвищувати рентабельність.

3. Використання ресурсів сукупного потенціалу ресурсної бази: Ефективне використання матеріальних і трудових ресурсів, технології виробництва і фінансових ресурсів сприяє економії коштів підприємства, які можуть бути використані для сплати зобов'язань перед кредиторами.

4. Використання маркетингового потенціалу: Маркетингова політика підприємства, що включає рекламні заходи, розширення ринків збуту і вивчення попиту, може сприяти збільшенню обсягів продажу продукції і зростанню доходів підприємства.

5. Використання інвестиційного потенціалу: Інвестиційні програми, спрямовані на розвиток виробничих потужностей і оновлення засобів виробництва, можуть підвищити конкурентоспроможність продукції і забезпечити наявність ліквідних активів для погашення зобов'язань.

6. Фінансове забезпечення складових сукупного потенціалу: Раціональне використання власного і залученого капіталу, а також ефективне формування активів підприємства допомагають забезпечити як короткострокову, так і довгострокову платоспроможність.

Всі ці фактори взаємодіють між собою і спільно впливають на платоспроможність підприємства. Для досягнення успіху у сучасних умовах функціонування, підприємствам слід звертати увагу на всі аспекти внутрішнього управління та ефективно використовувати свій потенціал.

Для ефективного управління платоспроможністю підприємства і вчасного виявлення ознак неспроможності здійснювати обов'язкові платежі, можна вжити наступні систематичні заходи організаційного характеру (Додаток З):

1. Фінансовий моніторинг: Проведення систематичного аналізу фінансового стану підприємства, контроль за платіжною дисципліною, оцінка ліквідності та прибутковості. Це дозволяє оперативно виявляти ознаки фінансових проблем і розробляти відповідні заходи для їх подолання.

2. Бюджетування і планування: Розробка реалістичних бюджетів і планів, які враховують прогнозовані доходи і витрати, дозволяє планувати фінансові ресурси та керувати ними відповідно. Також необхідно регулярно оцінювати фактичне виконання бюджету і вносити корективи за потреби.

3. Ефективне кредитування: Ретельний аналіз і вибір кредиторів, укладання вигідних угод із кредиторами, контроль за умовами погашення кредитів і відсотками. Дотримання зобов'язань перед кредиторами сприяє збереженню довіри та уникненню фінансових проблем.

4. Раціональне управління запасами і оборотними коштами: Аналіз та оптимізація рівня запасів, управління кредитними термінами і умовами платежів з постачальниками та покупцями, контроль за потоками грошових коштів. Це дозволяє зменшити фінансові ризики та покращити ліквідність підприємства.

5. Розробка кризових планів: Створення планів дій для випадку виникнення фінансових проблем або неплатоспроможності. Ці плани повинні включати в себе варіанти дій, які дозволять подолати кризові ситуації та забезпечити продовження функціонування підприємства.

6. Підтримка від держави і фінансових інституцій: Використання державних програм підтримки підприємств, отримання фінансових послуг і консультацій від фінансових інституцій, співпраця з банками та іншими фінансовими установами.

Виконання цих заходів допоможе підприємству забезпечити свою платоспроможність, вчасно виконувати зобов'язання та зберегти довіру своїх ділових партнерів.

Пропоновані концептуальні засади забезпечення платоспроможності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» можуть бути використані для розробки та впровадження заходів з підвищення ефективності управління його платоспроможністю як у короткостроковому, так і у довгостроковому періодах. Важливим аспектом є урахування динамічного внутрішнього та зовнішнього середовища підприємства, що передбачає постійний контроль за реалізацією управлінських рішень та їх коригування у випадку суттєвих змін.

Основними напрямками досягнення платоспроможності підприємства та подолання кризи неплатежів у довгостроковому періоді є проактивне управління фінансовим потенціалом, результативна маркетингова та ризикова політика, прибуткове вкладення вільних коштів та раціональне використання залучених ресурсів.

Для ефективного управління платоспроможністю підприємства було удосконалено класифікацію платоспроможності, враховуючи різні ознаки, такі як види господарської діяльності, строк виконання зобов'язань, спроможність здійснення платежів, операційний процес та відношення до суб'єктів інвестиційного процесу, яка наведена в додатку Ж.

Оцінка платоспроможності ТОВ «Глобинський маслосирзавод» проводиться з урахуванням ліквідності та фінансової стійкості підприємства. Для короткострокової оцінки платоспроможності використовується система показників ліквідності, а для довгострокової – система показників фінансової стійкості.

Управління платоспроможністю підприємства в рамках запропонованих концептуальних засад передбачає повне задоволення потреб кредиторів у встановлені строки і забезпечення реалізації стратегічних напрямів діяльності. Це досягається шляхом забезпечення ліквідності активів підприємства, ефективного використання капіталу, управління дебіторською та кредиторською заборгованістю, а також застосування ефективних форм розрахунків.

Управління ліквідністю в умовах воєнного конфлікту вимагає особливої уваги та адаптації стратегій підприємств. На початку війни багато компаній зіткнулися з проблемами ліквідності, оскільки керівники вживають заходи з метою збереження фінансових ресурсів. Це призвело до погіршення показників ліквідності та збільшення строків погашення короткострокових зобов'язань. Після деякого часу після початку війни бізнеси адаптувалися до нових умов, і активність підприємств була частково відновлена. Однак, це принципово змінило політику управління ліквідністю.

В умовах воєнного конфлікту підприємства змушені коригувати свої бізнес-моделі, щоб забезпечити продовження функціонування на ринку. Одним з напрямів управління ліквідністю є нагромадження коштів для погашення заборгованості перед постачальниками, які є ключовими для забезпечення логістики та безперервної діяльності. Відсутність доступних кредитів та зменшення товарних кредитів призвели до розробки нових фінансових моделей, які базуються на власних ресурсах підприємства. В таких умовах показники ліквідності стають надзвичайно важливими, а мінімізація ризиків неплатоспроможності перед постачальниками стає пріоритетом.

Інший напрямок управління ліквідністю в умовах війни полягає в регулярній виплаті заборгованості по заробітній платі, щоб зберегти робочу силу, яка є основою виробництва та стабільності підприємства. В умовах воєнного конфлікту населення, яке не отримує достатнього фінансування, може мігрувати до інших регіонів або країн, що дозволяє залучити нові фінансові ресурси. Оскільки втрата робочих сил є серйозною проблемою, керівники підприємств мають усвідомити, що збереження працівників можливе тільки за умови своєчасної оплати праці та демонстрації фінансової стійкості.

Умови воєнного конфлікту вимагають від підприємств зміни бізнес-підходів, щоб продовжувати діяльність на ринку. Фінансова політика стає фактором, що впливає на показники фінансової стійкості. У ситуації, коли зовнішні фінансові ресурси недоступні, фінансова стійкість та ліквідність підприємств зростають, оскільки вони мають працювати виключно на власних коштах. Очікування щодо рентабельності та оборотності знижуються, оскільки умови воєнного конфлікту припускають, що підприємства можуть функціонувати зі збитком або на межі збитку, якщо вони не скорочують персонал та залишаються платоспроможними.

Таким, чином, щодо заходів удосконалення управління платоспроможністю та ліквідністю ТОВ «Глобинський маслосирзавод» можна зробити наступні висновки:

1. Управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства можна описати як сукупність принципів та заходів, спрямованих на розробку і реалізацію управлінських рішень, пов'язаних з ефективним функціонуванням підприємства.

2. На платоспроможність підприємства впливає низка факторів. Серед зовнішніх чинників, що мають значення, можна виділити глобальну фінансово-економічну кризу, політичну ситуацію в країні, рівень інфляції, стабільність національної валюти та доступність кредитних ресурсів. У той же час, внутрішніми чинниками є якість управління підприємством, реалізація інвестиційних програм та фінансове забезпечення.

3. Для вирішення проблеми відновлення прибутковості потрібно розглядати це як комплексне завдання, що вимагає оптимального підходу та врахування взаємозв'язку показників рентабельності, оборотності та заборгованості. Збалансування грошових потоків в умовах кризи на короткостроковий період досягається шляхом узгодження грошових потоків, пов'язаних з операційною, інвестиційною та фінансовою діяльністю в часі і за обсягами, шляхом зменшення операційних витрат, збільшення грошових надходжень від продажу продукції.

4. Для ефективного управління платоспроможністю підприємства було удосконалено класифікацію платоспроможності, враховуючи різні ознаки, такі як види господарської діяльності, строк виконання зобов'язань, спроможність здійснення платежів, операційний процес та відношення до суб'єктів інвестиційного процесу.

5. Для ефективного управління платоспроможністю підприємства і вчасного виявлення ознак неспроможності здійснювати обов'язкові платежі можна вжити наступні систематичні заходи організаційного характеру: проведення систематичного аналізу фінансового стану підприємства, контроль за платіжною дисципліною, оцінка ліквідності та прибутковості; розробка реалістичних бюджетів і планів, які враховують прогнозовані доходи і витрати, дозволяє планувати фінансові ресурси та керувати ними відповідно; ретельний аналіз і вибір кредиторів, укладання вигідних угод із кредиторами, контроль за умовами погашення кредитів і відсотками; аналіз та оптимізація рівня запасів, управління кредитними термінами і умовами платежів з постачальниками та покупцями, контроль за потоками грошових коштів; створення планів дій для випадку виникнення фінансових проблем або неплатоспроможності; використання державних програм підтримки підприємств, отримання фінансових послуг і консультацій від фінансових інституцій, співпраця з банками та іншими фінансовими установами.

6. В умовах воєнного конфлікту відсутність доступних кредитів та зменшення товарних кредитів призвели до розробки нових фінансових моделей, які базуються на власних ресурсах підприємства. В таких умовах показники ліквідності стають надзвичайно важливими, а мінімізація ризиків неплатоспроможності перед постачальниками стає пріоритетом.

7. Одним з напрямів управління ліквідністю в умовах воєнного конфлікту є нагромадження коштів для погашення заборгованості перед постачальниками, які є ключовими для забезпечення логістики та безперервної діяльності, інший напрямок управління ліквідністю полягає в регулярній виплаті заборгованості по заробітній платі, щоб зберегти робочу силу, яка є основою виробництва та стабільності підприємства.

ВИСНОВКИ

Фінансовий аналіз та фінансова діагностика є невід’ємною частиною управління фінансовим розвитком підприємства. Вони надають цінну інформацію та оцінки щодо фінансового стану та продуктивності підприємства, що допомагають керівництву приймати обґрунтовані рішення та розробляти ефективні стратегії розвитку.

На нашу думку, фінансовий аналіз можна визначити як систематичний процес дослідження фінансової інформації про підприємство з метою з’ясування його поточного фінансового стану, оцінки його продуктивності та ефективності, а також прогнозування його майбутніх фінансових результатів з метою ухвалення управлінських рішень щодо забезпечення фінансового розвитку підприємства.

Для успішного фінансового аналізу потрібне належне забезпечення, включаючи інформаційне, методичне, матеріальне, технічне та кадрове. Інформаційне забезпечення є особливо важливим, оскільки воно об’єднує різні управлінські елементи в одну систему. Сервіси відкритих даних допомагають бізнесу, аналітикам, інвесторам та іншим користувачам отримувати доступ до важливої інформації про компанії, їх фінансовий стан, власність та інші показники.

Результати проведеного дослідження вказують на те, що при оцінці фінансового стану підприємства можна використовувати різноманітні методи та підходи аналізу. Нами розроблена схема взаємодії напрямків фінансового аналізу та фінансового розвитку підприємства, яка відображає зв’язки між різними секторами діяльності.

ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є відомим українським виробником молочної продукції, переможцем численних конкурсів, активним учасником виставок і надійним партнером. Продукція компанії «Глобино» має широкий асортимент та користується популярністю у споживачів.

В даний момент підприємство працює і продукція доставляється туди, де це можливо. Компанія акцентує увагу на тому, що продукція доставляється до торговельних точок і надсилається безкоштовно на підтримку української армії, ТрО та всім, хто потребує допомоги, включаючи лікарні та волонтерські організації.

У 2022 році вартість майна ТОВ «Глобинський маслосирзавод» зросла до 264,994 млн грн, що є збільшенням на 35,103 млн грн., показники фінансової стійкості ТОВ «Глобинський маслосирзавод» є задовільними і відповідають встановленим нормативним значенням.

Ліквідність підприємства відображає його здатність вчасно та безперебійно погашати зобов'язання, виконувати платежі та забезпечувати нормальний рух грошових коштів. Рівень абсолютної ліквідності підприємства вказує на потенційні проблеми зі своєчасним погашенням термінових зобов'язань.

Рентабельність власного капіталу яка є дуже важливою для власників підприємства має значну негативну динаміку, яка означає неефективність використання підприємством внутрішніх джерел фінансування у формі власного капіталу. Зниження показників рентабельності підприємства у 2022 році в цілому можна пояснити загальною економічною кризою на тлі повномасштабного вторгнення, зменшення кількості споживачів харчової продукції, внаслідок еміграції та зниженням купівельної спроможності населення, втратою матеріальних активів внаслідок вторгнення російської федерації тощо, однак для керівництва компанії негативна динаміка показників є також свідченням зниження ефективності діяльності підприємства і потребує прийняття управлінських рішень щодо виправлення ситуації.

Управління ліквідністю і платоспроможністю підприємства можна описати як сукупність принципів та заходів, спрямованих на розробку і реалізацію управлінських рішень, пов'язаних з ефективним функціонуванням підприємства.

Для ефективного управління платоспроможністю підприємства було удосконалено класифікацію платоспроможності, враховуючи різні ознаки, такі як види господарської діяльності, строк виконання зобов'язань, спроможність здійснення платежів, операційний процес та відношення до суб'єктів інвестиційного процесу.

Для ефективного управління платоспроможністю підприємства і вчасного виявлення ознак неспроможності здійснювати обов'язкові платежі можна вжити наступні систематичні заходи організаційного характеру: проведення систематичного аналізу фінансового стану підприємства, контроль за платіжною дисципліною, оцінка ліквідності та прибутковості; розробка реалістичних бюджетів і планів, які враховують прогнозовані доходи і витрати, дозволяє планувати фінансові ресурси та керувати ними відповідно; ретельний аналіз і вибір кредиторів, укладання вигідних угод із кредиторами, контроль за умовами погашення кредитів і відсотками; аналіз та оптимізація рівня запасів, управління кредитними термінами і умовами платежів з постачальниками та покупцями, контроль за потоками грошових коштів; створення планів дій для випадку виникнення фінансових проблем або неплатоспроможності; використання державних програм підтримки підприємств, отримання фінансових послуг і консультацій від фінансових інституцій, співпраця з банками та іншими фінансовими установами.

В умовах воєнного конфлікту відсутність доступних кредитів та зменшення товарних кредитів призвели до розробки нових фінансових моделей, які базуються на власних ресурсах підприємства. В таких умовах показники ліквідності стають надзвичайно важливими, а мінімізація ризиків неплатоспроможності перед постачальниками стає пріоритетом.

Одним з напрямів управління ліквідністю в умовах воєнного конфлікту є нагромадження коштів для погашення заборгованості перед постачальниками, які є ключовими для забезпечення логістики та безперервної діяльності, інший напрямок управління ліквідністю полягає в регулярній виплаті заборгованості по заробітній платі, щоб зберегти робочу силу, яка є основою виробництва та стабільності підприємства.