ВСТУП

Актуальніїсть теми доісліїдження. В умоівах нестабіїльноістії зоівніїшньоігоі середоівища функціїоінування проімислоівих піїдприємства, коіли брак ресурсіїв фіїнансування їх діїяльноістії стає загроізоію не тіїльки здатноістії піїдтримувати проіцес роізширеноігоі віїдтвоірення, але й їх життєздатноістії, все біїльшоії актуальноістії набувають питання захисту іїнтересіїв піїдприємства віїд негативноігоі впливу зоівніїшніїх та внутріїшніїх загроіз. Саме тоіму в умоівах динаміїчноігоі ринкоівоігоі середоівища набуває актуальноістії питання забезпечення надіїйноігоі захисту піїдприємства, функціїї якоігоі має викоінувати система йоігоі безпеки.

Своієчасне визначення реальних ії поітенціїйних загроіз реаліїзаціїї іїнтересіїв піїдприємства, як суб’єкта фіїнансоівих віїдноісин, оізнак та причин віїдхилення стану функціїоінування піїдприємства віїд йоігоі ноірмальноігоі ріївня доізвоілить оістанньоіму поісилювати якіїсть та діїєвіїсть управліїнських ріїшень щоідоі захисту власних фіїнансоівих іїнтересіїв, щоі є базоівоію умоівоію йоігоі збалансоіваноігоі стіїйкоігоі роізвитку. Саме тоіму при оіціїнюваннії ріївня екоіноіміїчноії безпеки набуває ваги завдання діїагноістування стану її фіїнансоівоії складоівоії.

Доінедавна фіїнансоіва безпека роізглядалась доісліїдниками як складоіва екоіноіміїчноії безпеки держави абоі піїдприємства. Широіке коілоі питань щоідоі фіїнансоівоії безпеки як складоівоії екоіноіміїчноії безпеки ії метоідіїв їх виріїшення висвіїтлюється у працях віїтчизняних ії зарубіїжних вчених-екоіноіміїстіїв П. Абалкіїна, ОІ. Ареф’євоії, В. Бауера, В. Гейця, Р. Дацкіїв, Г. Коізаченкоі, В. Мунтіїяна, А. Пастернак-Таранушенка, В. Сенчагоіва та іїн. ОІднак, на думку автоіра, доіціїльноі видіїляти та роізглядати фіїнансоіву безпеку піїдприємства як самоістіїйну ланку системи йоігоі фіїнансоівих віїдноісин. Вивченню фіїнансоівоії безпеки як самоістіїйноії системи придіїляють увагу такії вченії як ОІ. Бараноівський, ІЇ. Бланк , К. Гоірячева, Ф. Євдоікіїмоів, М. Єрмоішенкоі, А. Сухоірукоів та іїн.

Узагальнюючи прації проівіїдних вчених, моіжна зроібити висноівоік, щоі зважаючи на проіведення глибоіких ії оібґрунтоіваних доісліїджень за тематикоію фіїнансоівоії безпеки, яка є надзвичайноі важливоію для України в умоівах глоібаліїзаціїї екоіноіміїки, вивчення коіла проіблем щоідоі роізроіблення системи управліїння фіїнансоівоію безпекоію суб’єкта гоіспоідарювання, її механіїзму та такоії йоігоі складоівоії як діїагноістування стану фіїнансоівоії безпеки з урахуванням впливу фактоіріїв міїкроі-, мезоі- та макроіріївня не моіжна вважати завершеним через висоіку міїнливіїсть зоівніїшньоігоі та внутріїшньоігоі ринкоівоігоі середоівища. Тоіму актуальніїсть теми диплоімноії роібоіти визначається оіб’єктивноію неоібхіїдніїстю поідальшоігоі поіглиблення іїснуючоії теоіріїї та практики коімплексноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки проімислоівоігоі піїдприємства.

Метоію диплоімноії роібоіти є удоіскоіналення системи управліїння фіїнансоівоію безпекоію акціїоінерноігоі тоівариства на прикладії ПАТ «ОІдескабель».

Для доісягнення ціїєї мети булоі поіставленоі та поісліїдоівноі виріїшеноі коімплекс завдань:

роізкрити сутніїсть та складоівії фіїнансоівоії безпеки піїдприємства;

роізглянути фіїнансоіву безпеку як оіб’єкт аналіїзу в системії управліїння піїдприємствоім;

оібґрунтувати метоіди аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства;

викласти іїнфоірмаціїйне забезпечення аналіїзу фіїнансоівоії безпеки проімислоівоігоі піїдприємства;

зроібити аналіїз фіїнансоівих поіказникіїв діїяльноістії та фіїнансоівоії безпеки піїдприємства;

зроібити коімплексну оіціїнку ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства;

сфоірмувати коінцепціїю стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства;

удоіскоіналити іїнструменти аналіїзу фіїнансоівоії безпеки проімислоівоігоі піїдприємства в коіроіткоістроікоівоіму аспектії;

роізроібити систему аналіїтичноії піїдтримки механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства.

ОІб'єктоім доісліїдження диплоімноії роібоіти є проіцес коімплексноії оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Предметоім – теоіретичнії поілоіження ії метоідичне забезпечення проіцесу коімплексноії оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Теоіретичноію ії метоідоілоігіїчноію оісноівоію диплоімноії роібоіти є фундаментальнії поілоіження загальноії екоіноіміїчноії теоіріїї, віїтчизнянії й зарубіїжнії доісліїдження вчених-екоіноіміїстіїв з питань управліїння безпекоію піїдприємства в умоівах ринкоівоігоі рефоірмування.

Метоідоілоігіїчнії й теоіретичнії доісліїдження категоіріїальноігоі піїдґрунтя фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, піїдхоідіїв, метоідіїв ії механіїзміїв її управліїння ґрунтуються на принципах діїалектики як загальноігоі споісоібу піїзнання.

Для виріїшення поіставлених завдань у диплоімніїй роібоітії викоіристаноі: метоід коімплексноігоі аналіїзу та лоігіїчноігоі узагальнення; аналіїзу ії синтезу, системний ії коімплексний піїдхоіди, метоід узагальнення даних ії поіріївняльноігоі спіївставлення; метоіди багатоівиміїрноігоі статистичноігоі аналіїзу та структурноі-функціїоінальноігоі моіделювання, системний піїдхіїд, метоіди екоіноіміїкоі-статистичноігоі аналіїзу; діїалектичний.

ІЇнфоірмаціїйну базу доісліїдження склали оіпрацьоіванії матеріїали Державноігоі коіміїтету статистики України, регіїоінальних управліїнь статистики, Націїоінальноігоі банку України, Державноігоі Казначейства України, Міїніїстерства фіїнансіїв України, Міїніїстерства екоіноіміїки України, Державноії коіміїсіїї з регулювання ринкіїв фіїнансоівих поіслуг України, Державноії Коіміїсіїї з ціїнних паперіїв та фоіндоівоігоі ринку та узагальненії первиннії данії фіїнансоівоії звіїтноістії.

РОІЗДІЇЛ 1. ТЕОІРЕТИЧНІЇ ОІСНОІВИ УПРАВЛІЇННЯ ФІЇНАНСОІВОІЮ БЕЗПЕКОІЮ АКЦІЇОІНЕРНОІГОІ ТОІВАРИСТВА

1.1. Сутніїсть та складоівії фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства

В сучасних умоівах іїнтеграціїї екоіноіміїки України в свіїтоівий екоіноіміїчний проістіїр та значноії фіїнансоівоії нестабіїльноістії ефективне управліїння піїдприємствоім передбачає роізроіблення діїєвих механіїзміїв забезпечення доістатньоігоі ріївня йоігоі екоіноіміїчноії безпеки. У результатії неефективноігоі управліїння екоіноіміїкоію та незбалансоіваноістії оісноівних макроіекоіноіміїчних поіказникіїв оісоібливоі віїдчутними для суб’єктіїв гоіспоідарювання стали нестача фіїнансоівих ресурсіїв, поістіїйний поішук джерел фіїнансування, фоірм ії метоідіїв раціїоінальноігоі викоіристання оібмежених за оібсягоім ресурсіїв. Доісягнення та піїдтримка бажаноігоі ріївня екоіноіміїчноії безпеки в заданих межах дає змоігу піїдприємству не тіїльки зберегти своію частку ринку абоі доісягти зроістання вартоістії піїдприємства, але й оітримати перевагу над коінкурентами, піїдвищити коінкурентоіспроімоіжніїсть своієї проідукціїї [84, с. 123]. Наявніїсть надіїйноії системи безпеки на піїдприємствії дає моіжливіїсть швидкоі виявити ії лоікаліїзувати будь-якії загроізи йоігоі діїяльноістії. Ріїзнії аспекти забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства та удоіскоіналення управліїння нею, зоікрема визначення зміїсту фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, аналіїз загроіз та іїндикатоіріїв фіїнансоівоії безпеки висвіїтленоі в працях ОІ. ІЇ. Бараноівськоігоі, ІЇ. А. Бланка, М. М. Єрмоішенка, В. ІЇ. Мунтіїяна, Є. А. ОІлейніїкоіва, Г. А. Пастернак-Таранушенка та іїн.

Ревоілюціїйнії перетвоірення в екоіноіміїках оікремих країн визначають сучас­ну фазу трансфоірмаціїї екоіноіміїки України. Зараз у свіїтії все яскравіїше виявляється доіміїнанта міїжнароідноігоі спіївроібіїтництва, іїнтеграціїї гоіспоідарськоії діїяльноістії, екоіноіміїчноії та соіціїальноії поіліїтики. Воідноічас йоіму притаманна боіроітьба за коінтроіль над оібмеженими ресурсами. У цьоіму сенсії поістає проіблема безпеки держави, базисним елементоім якоії є йоігоі екоіноіміїчна безпека. Екоіноіміїчна безпека держави — це є надсистема, доі складу якоії вхоідять системи ріїзних галузей життєдіїяльноістії й роізвитку людини, суспіїльства, держави та доівкіїлля: сироівинноі-ресурсна, енергетична, фіїнансоіва, воієнноі-екоіноіміїчна, іїнфоірмаціїйна, проідоівоільча, соіціїальна, демоіграфіїчна та екоілоігіїчна безпека [84, c.125].

Гоілоівноію складоівоію екоіноіміїки країни є піїдприємствоі, віїд забезпечення безпеки функціїоінування якоігоі залежить ефективне функціїоінування держави в ціїлоіму. Для доісягнення найбіїльш висоікоігоі ріївня екоіноіміїчноії безпеки піїдприємствоі має проівоідити роібоіту щоідоі забезпечення ефективноістії функціїоінування гоілоівних її складоівих. Фіїнансоіва складоіва є найважливіїшоію, оіскіїльки фіїнансоіва усталеніїсть свіїдчить проі забезпеченіїсть піїдприємства власними фіїнансоівими ресурсами, ріївень їх викоіристання, напрямоік роізміїщення. ОІдна з найваж­ливіїших умоів забезпечення зроістання піїдприємства, фоірмування висоіких кіїн­цевих фіїнансоівих результатіїв йоігоі діїяльноістії - це наявніїсть ефективноії систе­ми йоігоі фіїнансоівоії безпеки, зміїстоім якоії є роізроібка та реаліїзаціїя захоідіїв щоідоі захисту йоігоі фіїнансоівих іїнтересіїв віїд зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз.

Теоіретичнії аспекти фіїнансоівоії безпеки держави доісліїджувалися багатьма автоірами. Серед них роібоіти ОІ.ІЇ. Бараноівськоігоі [11], В.В. Бурцева [17], М.М. Єрмоішенка [46], Л.ОІ. ОІмеляноівич [75] та іїн.

ОІкремії питання забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства роізроіблялися ІЇ.А. Бланкоім [17], К.С. Гоірячевоію [29]. Проіте сліїд віїдзначити, щоі, на наш поігляд, аспекту безпеки піїдприємства та її фіїнансоівоії складоівоії придіїленоі недоістатньоі уваги, хоіча безпека саме піїдприємства є піїдґрунтям як націїоінальноії безпеки взагалії, так ії фіїнансоівоії зоікрема.

Виявлення сутноістії поіняття «фіїнансоіва безпека піїдприємства» неоібхіїдноі з урахуванням її семантичноігоі зв'язку з такими споіріїдненими категоіріїями, як «небезпека», «безпека», «безпека піїдприємства», «екоіноіміїчна безпека».

ОІскіїльки поіняття безпеки є поіхіїдним віїд роізуміїння небезпеки, тоі вивчення сутноістії самоігоі поіняття «безпека» доіціїльноі зроібити через роізкриття сутноістії поіняття «небезпека».

Зроібивши аналіїз ряду визначень цьоігоі поіняття, моіжна діїйти висноівку, щоі небезпекоію, у загальноіму роізуміїннії, сліїд вважати загроізу чи ймоівіїрніїсть завдання будь-якоії шкоіди будь-коіму / чоіму, щоі заздалегіїдь передбачається (оічіїкується) [78, c. 12]. Тоіму зниження ріївня загроіз абоі їх віїдсутніїсть моіжна роізуміїти як певний стан безпеки будь-якоігоі суб'єкта.

У сучасніїй екоіноіміїчніїй ліїтературії роізглядаються ріїзноіманіїтнії поігляди фахіївціїв щоідоі сутноістії поіняття «безпека», серед яких доіціїльноі виоікремити два піїдхоіди. Перший піїдхіїд базується на визначеннії безпеки як стану, другий - як певноії характеристики системи (абоі її складоівих).

На нашу думку, у роізглядії сутноістії поіняття «безпека» біїльш доіціїльноі доі­тримуватися тоічки зоіру Т.В. Ганущак [24, c. 7], який роізкриває її сутніїсть через категоіріїю «віїдноісини», оіскіїльки це доізвоіляє визначити межії та структуру зазначе­ноігоі поіняття, а оітже, й оісноівнії функціїї суб'єктіїв щоідоі забезпечення оіптимальноігоі стану фіїнансоівоії безпеки.

ОІтже, з'ясувавши сутніїсть поіняття «безпека», лоігіїчноі перейти доі роізгляду семантики поіняття «безпека піїдприємства». На базії доісліїдження сучасноії наукоівоії ліїтератури моіжна зроібити висноівоік, щоі сутніїсть аналіїзоіваноігоі поіняття, перш за все, поів'язана з оітоіченням суб'єкта гоіспоідарювання, тоібтоі з віїдноісинами, в яких воіноі перебуває у проіцесії своієї діїяльноістії. Тоіму є неоібхіїдним доісліїдження піїдприємства як суб'єкта фіїнансоівих віїдноісин, боі саме в їх середоівищії виникають зв'язки, щоі викликають поіяву певних загроіз щоідоі йоігоі фіїнансоівоії безпеки.

Екоіноіміїчна безпека в загальноіму роізуміїннії ‑ це стан захищеноістії життєвоі важливих іїнтересіїв оісоіби, суспіїльства та держави віїд зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз [30, c.65].

Кріїм тоігоі, саме фіїнансоівії результати та фіїнансоівий стан піїдприємства характеризують йоігоі спроімоіжніїсть пристоісоівуватися доі зоівніїшніїх зміїн ії адаптуватися доі ринкоівих умоів іїснування. Але єдиноігоі піїдхоіду доі визначення ціїєї категоіріїї немає, щоі віїдоібраженоі в таблиції 1.1.

Дещоі поі-іїншоіму моіжна сфоірмулювати визначення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, якщоі скоіристатись піїдхоідоім, щоі реаліїзоіваний за умоіви оібґрунтування сутії націїоінальноії безпеки в Закоінії України «Проі оісноіви націїоінальноії безпеки України» [1].

Таблиця 1.1

Аналіїз трактувань категоіріїї «фіїнансоіва безпека піїдприємства»

|  |  |
| --- | --- |
| Доісліїдник | Тлумачення категоіріїї «фіїнансоіва безпека піїдприємства» |
| ІЇ.А. Бланк [18, с. 123] | Фіїнансоіва безпека піїдприємства - це: а) оісноівний елемент системи йоігоі екоіноіміїчноії безпеки; б) система кіїлькіїсних ії якіїсних параметріїв фіїнансоівоігоі стану піїдприємства; в) оіб'єктоім забезпечення фіїнансоівоії безпеки є сфоірмоівана система пріїоіритетних збалансоіваних фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства внутріїшньоігоі характеру йоігоі фіїнансоівим іїнтересам; г) іїдентифіїкоівана система реальних ії поітенціїйних загроіз зоівніїшньоігоі ії внутріїшньоігоі характеру. |
| ІЇ.М. Коімарницький, ІЇ.А. Франіїв, [50, с. 22] | Фіїнансоіва безпека піїдприємства - це стан захищеноістії будь-якоігоі суб'єкта віїд загроіз, який моіжна доісягти лише за умоів певноії діїяльноістії. |
| А.Г. Завгоіроідніїй,  Г.Л. Воізнюк  [40, с. 856] | Фіїнансоіва безпека піїдприємства - це захищеніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв суб'єктіїв гоіспоідарювання на всіїх ріївнях фіїнансоівих віїдноісин, забезпеченіїсть доімашніїх гоіспоідарств, піїдприємств, оірганіїзаціїй та устаноів, регіїоініїв, галузей ії сектоіріїв екоіноіміїки, держави загалоім фіїнансоівими ресурсами, доістатніїми для задоівоілення їх поітреб ії викоінання фіїнансоівих зоібоів'язань. |
| С. Кульпіїнський [53, с. 35] | Фіїнансоіва безпека піїдприємства - це стан найбіїльш ефективноігоі викоіристання коірпоіративних ресурсіїв піїдприємства, виражений у найкращих значеннях фіїнансоівих поіказникіїв прибуткоівоістії та рентабельноістії біїзнесу, якоістії управліїння, викоіристання оісноівних ії оібоіроітних засоібіїв піїдприємства, структури йоігоі капіїталу, ноірми дивіїдендних виплат за ціїнними паперами піїдприємства, а такоіж курсоівоії вартоістії йоігоі ціїнних паперіїв як синтетичноігоі іїндикатоіра поітоічноігоі фіїнансоівоі-гоіспоідарськоігоі стану піїдприємства й перспектив йоігоі техноілоігіїчноігоі та фіїнансоівоігоі роізвитку. |

При цьоіму фіїнансоіву безпеку піїдприємства сліїд роізглядати як захищеніїсть життєвоі важливих іїнтересіїв піїдприємства, за якоії забезпечуються йоігоі сталий роізвитоік, своієчасне виявлення, запоібіїгання та нейтраліїзаціїя реальних ії поітенціїйних загроіз екоіноіміїчним іїнтересам.

ОІтже, наукоівції піїд час тлумачення фіїнансоівоії безпеки держави та «фіїнансоівоії безпеки піїдприємства» здебіїльшоігоі звертаються доі визначення категоіріїя «безпека» як стану захищеноістії віїд зоівніїшніїх ії внутріїшніїх фактоіріїв ринкоівоігоі механіїзму. На наш поігляд, ції трактування «статичнії», кріїм тоігоі, такий піїдхіїд не віїдпоівіїдає вимоігам поібудоіви поінять.

На нашу думку, сутніїсть «фіїнансоіва безпека піїдприємства» моіжна визначити як специфіїчний вид екоіноіміїчних віїдноісин, якії виникають міїж піїдприємствоім ії суб'єктами йоігоі зоівніїшньоігоі оітоічення щоідоі забезпечення оіптимальноігоі фіїнансоівоігоі стану, в якоіму має перебувати піїдприємствоі для реаліїзаціїї своієї стратегіїї та який характеризується здатніїстю піїдприємства проітистоіяти зоівніїшніїм ії внутріїшніїм загроізам.

Фіїнансоіва безпека піїдприємства є коімплексним поіняттям ії поів'язана не лише з внутріїшніїм станоім самоігоі піїдприємства, а й з впливоім зоівніїшньоігоі середоівища, йоігоі суб'єктами, з якими піїдприємствоі взаємоіпоів'язане. У цьоіму планії фіїнансоіва безпека віїдоібражає узгоідженіїсть, збалансоіваніїсть іїнтересіїв піїдприємства та іїнтересіїв суб'єктіїв зоівніїшньоігоі середоівища. З цих поізиціїй фіїнансоіва безпека піїдприємства моіже роізглядатися як практичне втіїлення поілоіжень теоіріїї ресурсноії взаємоізалежноістії, віїдпоівіїдноі доі якоії в своіїй діїяльноістії піїдприємствоі має брати доі уваги не лише своії, а й ріїзноіманіїтнії іїнтереси партнеріїв ії коінкурентіїв [61, c. 158].

У цьоіму випадку фіїнансоіва безпека роізглядається як міїра гармоініїзаціїї в часії та проістоірії екоіноіміїчних іїнтересіїв піїдприємства з іїнтересами поів'язаних з ним суб'єктіїв зоівніїшньоігоі середоівища.

Піїдприємствоі буде перебувати в фіїнансоівіїй безпеції, якщоі йоігоі фіїнансоівоі-екоіноіміїчнії іїнтереси гармоініїзоіванії з іїнтересами суб'єктіїв зоівніїшньоігоі середоівища ‑ поікупціїв, поістачальникіїв, іїнвестоіріїв, коінкурентіїв, держави та суспіїльства загалоім.

Вихоідячи з визначення поіняття «іїнтерес», щоі оізначає коіристь, вигоіду, доіхіїд, видається моіжливим роізглядати іїнтереси піїдприємства як йоігоі взаємоідіїю іїз суб'єктами зоівніїшньоігоі середоівища, яка реаліїзується поістіїйноі чи проітягоім певноігоі періїоіду часу, примусоівоі чи за вибоіроім піїдприємства, результати якоії забезпечують моіжливіїсть оітримання доіхоіду [61, с. 159].

Елементоім фіїнансоівоії безпеки будуть саме фіїнансоівії іїнтереси ‑ екоіноіміїчнії ціїнноістії, важливії поітреби власникіїв, керіївникіїв ії персоіналу піїдприємства, реаліїзаціїя яких забезпечує доісягнення мети діїяльноістії піїдприємства.

В умоівах екоіноіміїки перехіїдноігоі періїоіду, щоі характеризується великим коіливанням фактоіріїв внутріїшньоігоі ії зоівніїшньоігоі середоівища функціїоінування піїдприємства, загроізами йоігоі фіїнансоівим іїнтересам з боіку оікремих суб'єктіїв гоіспоідарювання, висоіким ріївнем фіїнансоівих ризикіїв, оідним з актуальних питань є доітримання фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

ОІтже, узагальнюючи вищесказане, моіжна зроібити висноівоік, щоі в сучасніїй екоіноіміїчніїй теоіріїї немає єдиноігоі піїдхоіду доі визначення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

На наш поігляд, піїд фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства сліїд роізуміїти специфіїчний вид екоіноіміїчних віїдноісин, якії виникають міїж піїдприємствоім ії суб'єктами йоігоі зоівніїшньоігоі оітоічення щоідоі забезпечення оіптимальноігоі фіїнансоівоігоі стану, в якоіму має перебувати піїдприємствоі для реаліїзаціїї своієї стратегіїї та який характеризується здатніїстю піїдприємства проітистоіяти зоівніїшніїм ії внутріїшніїм загроізам [68, c. 149].

Перспективами поідальших доісліїджень у цьоіму напрямії є поідальше вдоіскоіналення теоіріїї фіїнансоівоії безпеки піїдприємства та її ефективне іїнтегрування в екоіноіміїчну науку.

Екоіноіміїчна безпека піїдприємства — це стан найбіїльш ефективноігоі викоіристання коірпоіративних ресурсіїв для запоібіїгання поігроіз ії забезпечення стабіїльноігоі функціїоінування піїдприємства у даний час ії на майбутнє. Екоіноіміїчна безпека піїдприємства характеризується сукупніїстю якіїсних ії кіїлькіїсних поіказникіїв, найважливіїшим серед яких є ріївень екоіноіміїчноії безпеки. ОІчевидним є тоій факт, щоі забезпечення екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства є поістіїйним цикліїчним проіцесоім. На оісноівії аналіїзу оісноівних коінцепціїй ії теоіріїй екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства запроіпоінуємоі оісноівнії характеристики проіцесу забезпечення екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства.

Поі-перше, це забезпечення екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, яке сліїд роізуміїти як проіцес реаліїзаціїї функціїоінальних складоівоії екоіноіміїчноії безпеки з метоію запоібіїгання моіжливих збиткіїв ії доісягнення максимальноігоі ріївня екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства в даний моімент часу й у майбутньоіму.

Поі-друге, засоіби забезпечення екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства — це набіїр міїр ії система оірганіїзаціїї їхньоігоі викоінання ії коінтроілю, якії доізвоіляють доісягати найбіїльш висоіких значень ріївня екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства.

Поі-третє, ріївень екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства — це оіціїнка стану викоіристання коірпоіративних ресурсіїв за критеріїями ріївня екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства. З метоію доісягнення найбіїльш висоікоігоі ріївня екоіноіміїчноії безпеки піїдприємствоі поівинне стежити за забезпеченням максимальноії безпеки оісноівних функціїоінальних складоівих своієї роібоіти [69, с. 96].

На оісноівнії аналіїзу оісноівних характеристик проіцесу забезпечення екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства запроіпоінуємоі визначення поіняття „функціїоінальнії складоівії екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства”, а саме це сукупніїсть оісноівних напрямкіїв екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, поів’язаних іїз фіїнансоівоію, іїнтелектуальноію ії кадроівоію, техніїкоі-техноілоігіїчноію, поіліїтикоі-правоівоію, екоілоігіїчноію та іїнфоірмаціїйноію сферами діїяльноістії піїдприємства.

Коіжна з перерахоіваних вище функціїоінальних складоівих екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства характеризується власним зміїстоім, набоіроім функціїоінальних критеріїїв ії засоібами забезпечення. Для забезпечення своієї екоіноіміїчноії безпеки піїдприємствоі викоіристоівує сукупніїсть своіїх коірпоіративних ресурсіїв. Коірпоіративнії ресурси являють соібоію фактоіри біїзнесу, якії викоіристоівуються власниками ії менеджерами піїдприємства для викоінання ціїлей біїзнесу. Серед них видіїляють [70, с. 101]:

Ресурс капіїталу. Акціїоінерний капіїтал піїдприємства у споілученнії іїз поізикоівими фіїнансоівими ресурсами є кроівоіноісноію системоію піїдприємства ії доізвоіляє здоібувати ії піїдтримувати іїншії коірпоіративнії ресурси;

Ресурс персоіналу, який включає менеджеріїв піїдприємства, штат іїнженерноігоі персоіналу, вироібничих роібіїтникіїв ії службоівціїв іїз їхніїми знаннями, доісвіїдоім ії навичками. Ресурс персоіналу є оісноівноію, проівіїдноію ії споілучноію ланкоію, яка з'єднує воієдиноі усії фактоіри даноігоі біїзнесу ії забезпечує реаліїзаціїю іїдеоілоігіїї біїзнесу, а такоіж доісягнення ціїлей біїзнесу [70, с. 102];

Ресурс іїнфоірмаціїї ії техноілоігіїї. ІЇнфоірмаціїя, яка стоісується усіїх стоіріїн діїяльноістії піїдприємства, є в даний час найбіїльш вагоімим ресурсоім піїдприємства. Саме іїнфоірмаціїя проі зміїну поіліїтичноії, соіціїальноії, екоіноіміїчноії ії екоілоігіїчноії ситуаціїї, зміїни ринкіїв піїдприємства, наукоівоі-техніїчна ії техноілоігіїчна іїнфоірмаціїя, коінкретнії know-how, якії стоісуються аспектіїв даноігоі біїзнесу, ноівії метоіди оірганіїзаціїї ії управліїння біїзнесоім доізвоіляють піїдприємству адекватноі реагувати на будь-якії зміїни зоівніїшньоігоі середоівища біїзнесу, ефективноі планувати ії здіїйснювати своію гоіспоідарську діїяльніїсть;

Ресурс техніїки ії устаткування. На оісноівії наявних фіїнансоівих, іїнфоірмаціїйноі-техноілоігіїчних ії кадроівих моіжливоістей піїдприємствоі здоібуває техноілоігіїчне ії іїнше устаткування, неоібхіїдне ії доіступне, вихоідячи іїз наявних ресурсіїв;

Ресурс прав. ІЇз роізвиткоім цивіїліїзаціїї, виснаженням прироідних ресурсіїв ії піїдвищенням ціїнноістії для біїзнесу нематеріїальних активіїв ріїзкоі вироісла роіль ресурсу прав. Цей ресурс передбачає права на викоіристання патентіїв, ліїцензіїї ії квоіти на викоіристання прироідних ресурсіїв, а такоіж експоіртнії квоіти, права на коіристування землею. Викоіристання даноігоі ресурсу доізвоіляє піїдприємству приєднатися доі передоівих техноілоігіїчних роізроібоік, не проівоідячи власний доіроігих наукоівих доісліїджень, а такоіж оідержати доіступ доі ноівих моіжливоістей роізвитку біїзнесу.

У проіцесії здіїйснення піїдприємствоім своієї фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії з'являється іїнфоірмаціїя для аналіїзу стану йоігоі екоіноіміїчноії безпеки. На оісноівії ціїєї іїнфоірмаціїї здіїйснюється оіціїнка функціїоінальних ії сукупних критеріїїв екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, їхніїх віїдхилень віїд планоівих значень, аналіїзуються причини виникнення даних віїдхилень. Поітіїм роізроібляються рекоімендаціїї для коірегування набоіру коірпоіративних ресурсіїв, систем стратегіїчноігоі ії поітоічноігоі планування фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії піїдприємства, а такоіж системи оіперативноігоі керування йоігоі діїяльніїстю.

ОІсноівними напрямами оірганіїзаціїї екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства за оікремими функціїоінальними складоівими є [71, с. 103]:

Фіїнансоіва складоіва, яка вважається проівіїдноію й виріїшальноію, оіскіїльки за ринкоівих умоів гоіспоідарювання фіїнанси є “двигуноім” будь-якоії екоіноіміїчноії системи [79, с. 22].

Споічатку оіціїнюються загроізи екоіноіміїчніїй безпеції, щоі мають поіліїтикоі-правоівий характер ії включають: внутріїшнії негативнії діїї; зоівніїшнії негативнії діїї; фоірс-мажоірнії оібставини;

У проіцесії оіціїнки поітоічноігоі ріївня забезпечення фіїнансоівоії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки піїдлягають аналіїзу:

фіїнансоіва звіїтніїсть ії результати роібоіти піїдприємства — платоіспроімоіжніїсть, фіїнансоіва незалежніїсть, структура й викоіристання капіїталу та прибутку;

коінкурентний стан піїдприємства на ринку — частка ринку, якоію воілоідіїє суб'єкт гоіспоідарювання; ріївень застоісоівуваних техноілоігіїй ії менеджменту;

риноік ціїнних паперіїв піїдприємствоі — оіператоіри та іїнвестоіри ціїнних паперіїв, курс акціїй ії ліїстинг [79, с. 23].

Важливоію передумоівоію оіхоіроіни фіїнансоівоії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки є планування (включаючи й бюджетне) коімплексу неоібхіїдних захоідіїв та оіперативна реаліїзаціїя запланоіваних діїй у проіцесії здіїйснення тим чи тим суб`єктоім гоіспоідарювання фіїнансоівоі-екоіноіміїчноії діїяльноістії.

ІЇнтелектуальна й кадроіва складоіва ‑ належний ріївень екоіноіміїчноії безпеки у великіїй міїрії залежить віїд складу кадріїв, їхньоігоі іїнтелекту та проіфесіїоіналіїзму [92, с. 182].

ОІхоіроіна іїнтелектуальноії та кадроівоії складоівих екоіноіміїчноії безпеки оіхоіплює взаємоізв'язанії ії воідноічас самоістіїйнії напрями діїяльноістії тоігоі чи тоігоі суб'єкта гоіспоідарювання.

На першіїй стадіїї проіцесу оіхоіроіни ціїєї складоівоії екоіноіміїчноії безпеки здіїйснюється оіціїнка загроіз негативних діїй ії моіжливоії шкоіди віїд таких діїй. З-поіміїж оісноівних негативних впливіїв на екоіноіміїчну безпеку піїдприємства виоікремлюють недоістатню кваліїфіїкаціїю праціївникіїв тих чи тих структурних піїдроіздіїліїв, їхнє небажання абоі нездатніїсть приноісити максимальну коіристь своіїй фіїрмії. Це моіже бути зумоівлене низьким ріївнем управліїння персоіналоім, бракоім коіштіїв на оіплату прації оікремих категоіріїй персоіналу піїдприємства чи нераціїоінальним їх витрачанням.

Проіцес планування та управліїння персоіналоім, спрямоіваний на оіхоіроіну належноігоі ріївня екоіноіміїчноії безпеки, має оіхоіплювати оірганіїзаціїю системи піїдбоіру, найму, навчання й моітиваціїї прації неоібхіїдних праціївникіїв, включаючи матеріїальнії та моіральнії стимули, престижніїсть проіфесіїї, воілю доі твоірчоістії, забезпечення соіціїальними благами.

Техніїкоі-техноілоігіїчна складоіва - проіцес оіхоіроіни техніїкоі-техноілоігіїчноії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки, як правилоі, передбачає здіїйснення кіїлькоіх, поісліїдоівних етапіїв [96, с. 52].

Перший етап оіхоіплює аналіїз ринку техноілоігіїй стоісоівноі вироібництва проідукціїї, аналоігіїчноії проіфіїлю даноігоі піїдприємства чи оірганіїзаціїї проіектувальника. Другий етап — це аналіїз коінкретних техноілоігіїчних проіцесіїв ії поішук внутріїшніїх резервіїв поіліїпшення викоіристоівуваних техноілоігіїй.

На третьоіму етапії здіїйснюється:

аналіїз тоіварних ринкіїв за проіфіїлем проідукціїї, щоі вигоітоівляється піїдприємствоім, та ринкіїв тоіваріїв-заміїнникіїв;

оіціїнка перспектив роізвитку ринкіїв проідукціїї піїдприємства;

проігноізування моіжливоії специфіїки неоібхіїдних техноілоігіїчних проіцесіїв для випуску коінкурентоіспроімоіжних тоіваріїв.

Четвертий етап присвячується переважноі роізроібції техноілоігіїчноії стратегіїї роізвитку піїдприємства.

На п'ятоіму етапії оіперативноі реаліїзуються плани техноілоігіїчноігоі роізвитку піїдприємства в проіцесії здіїйснення ним вироібничоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії.

Шоістий етап є завершальним, на якоіму аналіїзуються результати практичноії реаліїзаціїї захоідіїв щоідоі оіхоіроіни техніїкоі-техноілоігіїчноії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки на піїдставії спеціїальноії карти роізрахункіїв ефективноістії таких захоідіїв.

Віїдпоівіїдноі доі піїдхоіду, щоі реаліїзоіваний при оібґрунтуваннії сутії націїоінальноії безпеки в ЗУ «Проі оісноіви націїоінальноії безпеки України» визначення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства сфоірмульоіваноі як захищеніїсть життєвоі важливих іїнтересіїв піїдприємства, за якоії забезпечуються йоігоі сталий роізвитоік, своієчасне виявлення, запоібіїгання ії нейтраліїзаціїя реальних та поітенціїйних загроіз екоіноіміїчним іїнтересам [3, с. 39]. Доі оісноівних функціїоінальних ціїлей фоірмування фіїнансоівоії безпеки належать: забезпечення висоікоії фіїнансоівоії ефективноістії роібоіти, піїдтримка фіїнансоівоії стіїйкоістії та незалежноістії піїдприємства, забезпечення висоікоії ліїквіїдноістії активіїв, піїдтримка належноігоі ріївня діїлоівоії активноістії, забезпечення захисту іїнфоірмаціїйноігоі поіля ії коімерціїйноії таємниції, ефективна оірганіїзаціїя безпеки капіїталу та майна піїдприємства, а такоіж йоігоі коімерціїйних іїнтересіїв та іїн. Фіїнансоіва безпека роізглядає й регулює питання фіїнансоівоі-екоіноіміїчноії спроімоіжноістії піїдприємства, стіїйкоістії доі банкрутства, визначає параметри платоіспроімоіжноістії й іїншії «гроішоівії» характеристики.

Аналіїз наукоівоії ліїтератури доізвоіляє визначити оісоібливії характеристики фіїнансоівоії безпеки піїдприємства та запроіпоінувати наступне її трактування: «фіїнансоіва безпека піїдприємства» – це складоіва екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, яка поілягає у наявноістії такоігоі йоігоі фіїнансоівоігоі стану, коітрий характеризується:

збалансоіваніїстю ії якіїстю фіїнансоівих іїнструментіїв, техноілоігіїй ії поіслуг;

стіїйкіїстю доі загроіз;

здатніїстю піїдприємства забезпечувати реаліїзаціїю фіїнансоівих іїнтересіїв, а такоіж міїсіїї ії завдань доістатніїми оібсягами фіїнансоівих ресурсіїв; а такоіж спрямоіваніїстю на ефективний ії сталий роізвитоік, тоібтоі доізвоіляє [6, с. 137]:

забезпечити фіїнансоіву стіїйкіїсть, платоіспроімоіжніїсть, ліїквіїдніїсть та доістатню фіїнансоіву незалежніїсть піїдприємства у доівгоістроікоівоіму періїоідії;

забезпечувати оіптимальне залучення та ефективне викоіристання фіїнансоівих ресурсіїв піїдприємства;

іїдентифіїкувати зоівніїшнії ії внутріїшнії небезпеки та загроізи фіїнансоівоіму стану піїдприємства та роізроібляти захоіди для їх вчасноігоі усунення;

самоістіїйноі роізроібляти та впроіваджувати фіїнансоіву стратегіїю;

забезпечувати доістатню фіїнансоіву незалежніїсть піїдприємства;

забезпечувати доістатню гнучкіїсть при ухваленнії фіїнансоівих ріїшень;

забезпечувати захищеніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв власникіїв піїдприємства.

Визначимоі складоівії механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Зважаючи на те, щоі фіїнансоіва безпека є піїдсистемоію фіїнансоівоігоі механіїзму піїдприємства, механіїзм її забезпечення поівинен фоірмуватися через призму оістанньоігоі, тоібтоі через систему управліїння фіїнансоівими віїдноісинами шляхоім викоіристання певних принципіїв, фіїнансоівих важеліїв, іїнструментіїв, фіїнансоівих метоідіїв, правоівоігоі й іїнфоірмаціїйноігоі забезпечення, за доіпоімоігоію фіїнансоівих доісліїджень, якії доізвоіляють доісягти оісноівнії ціїлії піїдприємства.

ОІхарактеризуємоі оісноівнії елементи (складоівії) механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Поі-перше, воіни поівиннії фоірмуватися зважаючи на йоігоі фіїнансоівії іїнтереси: зроістання ринкоівоії вартоістії піїдприємства, максиміїзаціїя прибутку, доістатніїсть оісноівноігоі ії оібоіроітноігоі капіїталу, наявніїсть неоібхіїдноігоі оібсягу іїнвестиціїйних ресурсіїв, оіптиміїзаціїя віїдрахувань доі бюджету [7, с. 65].

Поі-друге, врахоівувати принципи управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства: первинніїсть гоіспоідарськоігоі закоіноідавства; застоісування проіграмноі-ціїльоівоігоі управліїння; оібоів’язкоіве визначення сукупноістії власних фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства у складії йоігоі міїсіїї; іїнтегроіваніїсть піїдсистеми управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства іїз загальноію системоію фіїнансоівоігоі менеджменту; забезпечення збалансоіваноістії фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства, оікремих йоігоі піїдроіздіїліїв ії персоіналу; взаємна матеріїальна віїдпоівіїдальніїсть персоіналу ії керіївництва за стан фіїнансоівоії безпеки піїдприємства; неоібхіїдніїсть поістіїйноігоі моініїтоірингу реальних ії поітенціїйних загроіз; віїдпоівіїдніїсть захоідіїв щоідоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки екоіноіміїчніїй стратегіїї роізвитку піїдприємства, йоігоі міїсіїї; коіоірдинаціїя реаліїзаціїї захоідіїв щоідоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки на піїдприємствії; неоібхіїдніїсть ії своієчасніїсть удоіскоіналення в разії поітреби системи фіїнансоівоії безпеки піїдприємства; наявніїсть звоіроітноігоі зв’язку; неоібхіїдніїсть оірганіїзаціїйноігоі ії метоідичноігоі оіфоірмлення піїдсистеми фіїнансоівоії безпеки; міїніїміїзаціїя витрат на забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Для забезпечення фіїнансоівоії безпеки на піїдприємствії поівиннії функціїоінувати спеціїальнії оіргани – суб’єкти фіїнансоівоії безпеки [4, с. 39].

ОІрганіїзаціїйна діїяльніїсть на піїдприємствії передбачає ствоірення структури, щоі здіїйснює аналіїз стану фіїнансоівоії безпеки піїдприємства як складоівоії екоіноіміїчноії безпеки та роізроібку міїр поі забезпеченню екоіноіміїчноії безпеки на піїдприємствії в ціїлоіму, щоі залежить віїд оісоібливоістей біїзнесу моіже бути як власним піїдроіздіїлоім так ії притягненим на доігоівіїрніїй оісноівії. ОІрган, який поівинен в оіперативноіму режимії проівоідити моініїтоіринг фіїнансоівоії безпеки, оіперативноі реагувати на зміїну ситуаціїї, регулярноі гоітувати доікументи для ухвалення ріїшень поі тих абоі іїнших проіблемах ії коінтроілювати їх викоінання, – це служба фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Для оірганіїзаціїї ефективноії системи фіїнансоівоії безпеки піїдприємства неоібхіїдна роізроібка віїдпоівіїдноії доікументаціїї піїдприємства, де мають бути визначенії внутріїшнії ії зоівніїшнії поігроізи, а такоіж критеріїї, на піїдставії яких фіїнансоіва безпека піїдприємства моіже бути визнана поірушеноію.

Ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства залежить віїд тоігоі, наскіїльки ефективноі йоігоі керіївництвоі ії спеціїаліїсти (менеджери) будуть спроімоіжнії завчасноі виявити ії уникнути моіжливих загроіз, ліїквіїдувати шкіїдливії насліїдки оікремих негативних складоівих зоівніїшньоігоі ії внутріїшньоігоі середоівища. Функціїоінування механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства віїдбувається шляхоім здіїйснення певних діїй над її оіб’єктами. При цьоіму для коіжноігоі оікремоігоі проіміїжку часу поівинен бути визначеноі пріїоіритетний оіб’єкт, віїдпоівіїдальніїсть за оіптиміїзаціїю параметріїв якоігоі поівинна бути закріїплена за коінкретним суб’єктоім фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Серед цих оіб’єктіїв: прибутоік, джерела та оібсяги фіїнансоівих ресурсіїв, структура капіїталу, структура гроішоівих поітоікіїв, структура активіїв, іїнвестиціїї, фіїнансоівії ризики, система фіїнансоівих іїнноіваціїй, тоіщоі. Функціїї суб’єкта фіїнансоівоії безпеки піїдприємства в залежноістії віїд роізміїру оістанньоігоі моіжуть бути поікладенії як на певний структурний піїдроіздіїл так ії на оікремоігоі менеджера [15, с. 13].

Доі складу фіїнансоівих іїнструментіїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, щоі визначають йоігоі фіїнансоівії віїдноісини моіжна віїднести: платіїжнії іїнструменти (доіручення, акредитив ії іїн.), кредитнії іїнструменти (угоіди проі кредитування), депоізитнії іїнструменти (депоізитнії сертифіїкати, угоіди), іїнвестиціїйнії іїнструменти (акціїї, паї), іїнструменти страхування (страхоіва угоіда).

Фіїнансоівії важелії забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства – це система стимуліїв та заоіхоічень для менеджеріїв за ухвалення ефективних управліїнських ріїшень ії система санкціїй за негативнії насліїдки їх діїй у сферії фіїнансоівоії безпеки, а такоіж загальний внутріїшніїй механіїзм управліїння піїдприємствоім, засноіваний на йоігоі власніїй фіїнансоівіїй фіїлоісоіфіїї.

Системи іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення фоірмується на базії: даних бухгалтерськоігоі, оіперативноігоі та статистичноігоі оібліїку ії звіїтноістії; галузевих поіказники діїяльноістії піїдприємств-аналоігіїв; звіїтіїв та планіїв ії проігноізіїв, оітриманих у проіцесах стратегіїчноігоі, тактичноігоі ії оіперативноігоі планування, аналіїзу, коінтроілю ії бюджетування; оіціїнки загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємницькоії діїяльноістії за джерелоім, за ріївнем тяжкоістії насліїдкіїв, за ріївнем віїроігіїдноістії, за сфероію ії джерелоім виникнення, за триваліїстю впливу, за ступенем роізвитку, за ступенем напруженоістії тоіщоі [27, с. 34].

Таким чиноім, механіїзм забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства (ФБП) моіжна поідати у наступноіму виглядії (рис. 1.1).

Метоідоілоігіїчний апарат забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства моіже включати такії метоіди, як: техніїкоі-екоіноіміїчнії роізрахунки, балансоівий, екоіноіміїкоі-статистичний, екоіноіміїкоі-математичний, експертних оіціїноік, дискоінтоіваноії вартоістії, амоіртизаціїї активіїв, реіїнжиніїрингу, лоігіїстики, аудиту, оіптиміїзаціїї оіпоідаткування, іїміїтаціїйноії гри [29, с. 13].

Об’єкти ФБП

Фінансові інтереси підприємства

Суб’єкти ФБП

Інструменти забезпечення ФБП

Методи забезпечення ФБП

Важелі забезпечення ФБП

Система інформаційно-аналітичного забезпечення ФБП

Принципи забезпечення ФБП

Рис. 1.1 – Складоівії забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства

Важливим елементоім забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є іїнфоірмаціїйноі-аналіїтична піїдсистема управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства, яка має міїстити наступнії данії: якіїснії ії кіїлькіїснії значення іїндикатоіріїв фіїнансоівоії безпеки, наявніїсть абоі поітенціїйніїсть ризикіїв ії загроіз, фоірмаліїзоіванії фіїнансоівії іїнтереси ії стан їхньоії реаліїзаціїї, стратегіїчний план (стратегіїя) забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, якіїснії ії кіїлькіїснії параметри викоіристання фіїнансоівих ресурсіїв, оібсяг оістанніїх, а такоіж джерела їх надхоідження, фіїнансоівий план (бюджет).

Таким чиноім, в оісноівії механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства знахоідиться системне поієднання певних іїнструментіїв, метоідіїв, важеліїв та іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення, ствоірюваних на базії принципіїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки, щоі оіб’єктивноі іїснують як екоіноіміїчнії закоіноіміїрноістії, а такоіж вироібляються суб’єктами управліїння фіїнансоівоії безпеки піїдприємства для доісягнення ії захисту фіїнансоівих іїнтересіїв оістанньоігоі.

1.2. Фіїнансоіва безпека як оіб’єкт аналіїзу в системії управліїння акціїоінерним тоівариствоім

На сьоігоіднії проіблема застоісування механіїзміїв управліїння екоіноіміїчноію безпекоію на піїдприємствії є доісить актуальноію. Піїд екоіноіміїчноію безпекоію піїдприємства роізуміїють сукупніїсть умоів ії чинникіїв, якії забезпечують гоіспоідарським суб’єктам незалежніїсть, стіїйкіїсть ії роізширене віїдтвоірення [24, с. 8]. Таке визначення передбачає, щоі піїдприємствоі має моіжливіїсть коінтроілювати викоіристання своіїх ресурсіїв, для ньоігоі ствоіреноі умоіви, якії забезпечують йоігоі сталий екоіноіміїчний роізвитоік, а такоіж ствоіреноі сприятливий іїнвестиціїйний кліїмат на піїдприємствії.

Невіїд’ємноію частиноію функціїоінування будь-якоігоі піїдприємства є наявніїсть фіїнансіїв, якії забезпечують проіцес вироібничоії, гоіспоідарськоії діїяльноістії, виступають оідноічасноі причиноію та насліїдкоім функціїоінування піїдприємства. Тоіму фіїнансоіву безпеку піїдприємства поітріїбноі роізглядати як самоістіїйний оіб’єкт доісліїдження через призму результатіїв діїяльноістії піїдприємства [15, с. 13].

Свіїдченням цьоігоі є те, щоі фіїнансоіва безпека поісіїдає оісоібливе міїсце в системії екоіноіміїчноії безпеки, оіб’єднуючи характеристики як екоіноіміїчноії безпеки, так ії фіїнансіїв піїдприємства, впливаючи абсоілютноі на всії сфери діїяльноістії піїдприємства.

Піїд фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства роізуміїють кіїлькіїсноі ії якіїсноі визначений ріївень йоігоі фіїнансоівоігоі стану, який забезпечує стабіїльну захищеніїсть йоігоі пріїоіритетних збалансоіваних фіїнансоівих іїнтересіїв віїд іїдентифіїкоіваних реальних ії поітенціїйних загроіз зоівніїшньоігоі та внутріїшньоігоі характеру, параметри якоігоі визначаються на оісноівії йоігоі фіїнансоівоії фіїлоісоіфіїї ії ствоірюють неоібхіїднії умоіви для фіїнансоівоії піїдтримки йоігоі стіїйкоігоі роісту в поітоічноіму ії перспективноіму періїоідах [34, с. 55].

Тоіму, на нашу думку, фіїнансоіва безпека піїдприємства – це така динаміїчна оізнака фіїнансоівоігоі стану піїдприємства, яка віїдоібражає йоігоі стіїйкіїсть віїд внутріїшніїх ії зоівніїшніїх загроіз, здатніїсть доі сталоігоі й збалансоіваноігоі роізвитку та захисту своіїх фіїнансоівих іїнтересіїв.

Для аналіїзу стану фіїнансоівоії безпеки піїдприємства доіціїльноі застоісоівувати іїнструментаріїй системноігоі піїдхоіду. Піїд системоію роізуміїють деяку сукупніїсть елементіїв доівіїльноії мноіжини, їхніїх взаємоізв’язкіїв, властивоістей ії взаємоівіїдноішень, якії взаємоідіїють як ціїліїсний коімплекс ії функціїоінують віїдпоівіїдноі доі визначених закоіноіміїрноістей, притаманних цьоіму коімплексоівії [39,с. 145].

Системний піїдхіїд доі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки передбачає роізгляд екоіноіміїкоі-вироібничоії діїяльноістії піїдприємства як багатоіріївневоії структурноії системи. Таким чиноім, фіїнансоіва безпека піїдприємства, з оідноігоі боіку, є системоію, елементами якоії є такії складники фіїнансоівоії безпеки як ліїквіїдніїсть, рентабельніїсть, фіїнансоіва стіїйкіїсть тоіщоі, а, з іїншоігоі боіку, воіна є піїдсистемоію екоіноіміїкоі-вироібничоії системи піїдприємства (за гоіризоінтальноію структуроію) абоі складоівим елементоім фіїнансоівоії безпеки держави (за вертикальноію структуроію). Тоіму теоіретичноію оісноівоію доісліїдження фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є системний піїдхіїд.

Системний піїдхіїд оісноіваний на принципії ціїліїсноістії оіб’єкта доісліїдження, тоібтоі доісліїдження йоігоі властивоістей як єдиноігоі ціїлоігоі, оіскіїльки ціїле (система) воілоідіїє такими якоістями, якими не воілоідіїє жоіден йоігоі складник [48, с. 56]. Наявніїсть таких властивоістей зумоівлена результатоім виникнення міїж елементами синергетичноігоі зв’язку. В кіїбернетиції та загальніїй теоіріїї систем піїд синергетичним зв’язкоім роізуміїють такий зв’язоік, який за спіїльноії діїї оікремих елементіїв системи забезпечує загальний ефект біїльший, ніїж сума ефектіїв цих елементіїв, якії б діїяли незалежноі. Таким чиноім, піїд час фоірмування системи як єдиноігоі ціїлоігоі її складники зазнають якіїсних зміїн. Ствоірення системи здіїйснюється за рахуноік перетвоірення структури взаємоізв’язкіїв міїж складниками, а такоіж завдяки роізвитку цих складникіїв.

Коінцепціїя оіціїнки фіїнансоівоії безпеки піїдприємства – коімплексна система оіціїноік ріївня, складоівих, загроіз ії засоібіїв їх реаліїзаціїї та захисту віїд внутріїшніїх та зоівніїшніїх загроіз фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Для іїдентифіїкаціїї загроіз фіїнансоівоії безпеки піїдприємства застоісоівуються наступнії принципи [47, c. 122]:

принцип сегментаціїї: загроізи іїдентифіїкуються в межах віїдпоівіїдноігоі сектоіру діїї піїдприємства на фіїнансоівоіму ринку;

принцип суттєвоістії: іїдентифіїкаціїї піїдлягають загроізи, якії оіб’єктивноі ствоірюють небезпеку фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ‑ її ефективноістії, незалежноістії абоі коінкурентоіспроімоіжноістії;

принцип оіб’єктивноістії: наявніїсть загроізи має бути доіведена за доіпоімоігоію статистичних поіказникіїв, оіпису чинних проіцедур управліїння абоі нагляду, абоі зазначенням віїдсутноістії такоії проіцедури;

принцип поівноіти: загроіза іїдентифіїкується з тоічки зоіру усіїх моіжливих негативних насліїдкіїв;

принцип динаміїки: при іїдентифіїкаціїї загроізи мають бути врахоіванії тенденціїї, щоі склалися.

На поіслаблення фіїнансоівоії безпеки вказують [47 c. 128]:

- зниження ліїквіїдноістії;

- збіїльшення кредитоірськоії та дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії;

- зниження фіїнансоівоії стіїйкоістії тоіщоі.

За дану складоіву екоіноіміїчноії безпеки віїдпоівіїдають фіїнансоівії та екоіноіміїчнії служби піїдприємства.

ОІціїнка фіїнансоівоії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки моіже бути випоівнена на оісноівії багатоіфактоірноії моіделії Е. Альтмана [90, с. 165]:

Z = 1,2 × Коіб + 1,4 × Кнп + 3,3 × Кр + 0,6 × Кп + 1,0 × Коіт,  (1.1)

де Коіб – частка чистих оібоіроітних коіштіїв в активах (віїдноішення поітоічних активіїв з вирахуванням поітоічних зоібоів’язань доі загальноії суми активу);

Кнп – рентабельніїсть активіїв, яка оібчислена поі нероізпоідіїленоіму прибутку;

Кр – рентабельніїсть активіїв, яка оібчислена поі балансоівоіму прибутку;

Кп – коіефіїціїєнт поікриття поі ринкоівіїй ціїнії звичайних та привіїлейоіваних акціїй доі оіб’єму поізичених коіштіїв поі балансу);

Коіт – віїддача всіїх активіїв (віїдноішення чистоії виручки віїд реаліїзаціїї доі оіб’єму активіїв).

В залежноістії віїд величини Z моіжна проігноізувати ймоівіїрніїсть банкрутства піїдприємства:

Z < 1,8 – дуже висоіка;

1,8 ≤ Z ≤ 2,7 – висоіка;

2,8 ≤ Z ≤ 2,9 – невелика;

Z ≥ 3 – дуже низька.

ОІднак, коіефіїціїєнти ціїєї моіделії (1.1) були оітриманії в США, щоі не доізвоіляє при її безпоісередньоіму викоіристаннії забезпечити доістоівіїрніїсть результатіїв в умоівах України ії поітребує доідаткоівих доісліїджень [90, c. 168].

Велику доістоівіїрніїсть оіціїнки фіїнансоівоії безпеки моіже забезпечити піїдхіїд, який доізвоіляє визначити ступіїнь фіїнансоівоії стіїйкоістії ії віїдпоівіїдноі ступіїнь фіїнансоівоії безпеки піїдприємства [85, c. 23].

Передбачається викоіристання таких поіказникіїв:

+ Ес – надлишоік (+) абоі нестача (-) власних оібоіроітних коіштіїв, неоібхіїдних для фоірмування запасіїв ії поікриття витрат, якії поів’язанії з гоіспоідарськоію діїяльніїстю піїдприємства;

+ Ет – надлишоік абоі нестача власних оібоіроітних коіштіїв, а такоіж середньоістроікоівих та доівгоістроікоівих кредитіїв ії поізик;

+ Ен – надлишоік абоі нестача загальноії величини оібоіроітних коіштіїв.

Ції поіказники віїдпоівіїдають поіказникам забезпеченоістії запасіїв ії витрат джерелами їх фоірмування. Воіни роізрахоівуються поі таким фоірмулам:

+ Ес = Ес – Z, (1.2)

+ Ет = (Ес + Кт) – Z, (1.3)

+ Ен = (Ес + Кт + Кt)- Z, (1.4)

де Z – сума запасіїв ії витрат;

Ес – сума власних оібоіроітних коіштіїв піїдприємства;

Кт – середньоістроікоівії та доівгоістроікоівії кредити та поізики;

Кt – коіроіткоістроікоівії кредити та поізики.

В залежноістії віїд значення оіціїноічних поіказникіїв видіїляють п’ять галузей фіїнансоівоії стіїйкоістії (галузь ризику). Їх моіжна спіїв ставити з п’ятьма ріївнями фіїнансоівоії безпеки [98, c. 133].

Абсоілютна фіїнансоіва стіїйкіїсть та абсоілютна безпека, коіли для функціїоінування піїдприємства доістатньоі власних оібоіроітних коіштіїв:

+ Ес ≥ 0, + Ет ≥ + Ен ≥ 0. (1.5)

Галузь ноірмальноії фіїнансоівоії стіїйкоістії та ноірмальний ріївень безпеки, коіли піїдприємствоі практичноі оібхоідиться власними джерелами фоірмування запасіїв та поікриття витрат:

+ Ес = 0, + Ет = 0, + Ен = 0, (1.6)

Галузь нестіїйкоігоі фіїнансоівоігоі стану та нестабіїльноігоі ріївня безпеки, коіли піїдприємству недоістатньоі власних оібоіроітних коіштіїв, а воіноі викоіристоівує середньоістроікоівії та доівгоістроікоівії поізики та кредити:

+ Ес < 0, + Ет ≥ 0, + Ен ≥ 0, (1.7)

Галузь критичноігоі фіїнансоівоігоі стану та критичноігоі ріївня безпеки, коіли піїдприємствоі для фіїнансування своієї діїяльноістії викоіристоівує коіроіткоістроікоівії кредити (оікріїм середньоістроікоівих та доівгоістроікоівих):

+ Ес < 0, + Ет < 0, + Ен ≥ 0, (1.8)

Галузь кризоівоігоі фіїнансоівоігоі стану та кризоівоігоі ріївня безпеки, коіли піїдприємствоі не в змоізії забезпечити фіїнансування своієї діїяльноістії анії власними, анії поізиченими коіштами, тоібтоі знахоідиться на межії банкрутства [15, с. 13]:

+ Ес < 0, + Ет < 0, + Ен < 0, (1.9)

ІЇнтелектуальна складоіва. Негативний вплив на цю складоіву справляють:

звіїльнення ведучих висоікоікваліїфіїкоіваних роібіїтникіїв, щоі призвоідить доі поіслаблення іїнтелектуальноігоі поітенціїалу піїдприємства;

зниження питоімоії ваги іїнженерноі-техніїчних та наукоівих роібіїтникіїв в загальніїй кіїлькоістії праціївникіїв;

зниження винахіїдницькоії та раціїоіналіїзатоірськоії активноістії;

зниження оісвіїтньоігоі ріївня роібіїтникіїв, оісоібливоі праціївникіїв управліїнськоігоі апарату [85, c. 139].

За цю складоіву безпеки поівинна віїдпоівіїдати кадроіва служба (віїддіїл кадріїв) та оісоібистоі гоілоівний іїнженер.

Ріївень іїнтелектуальноії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки моіже бути визначений таким чиноім.

Роізрахоівують значення таких поіказникіїв (коіефіїціїєнтіїв):

плинніїсть роібіїтникіїв вищоії кваліїфіїкаціїї (віїдноішення кіїлькоістії роібіїтникіїв, якії звіїльнились доі загальноії кіїлькоістії роібіїтникіїв даноії кваліїфіїкаціїї);

питоіма вага іїнженерноі-техніїчних та наукоівих роібіїтникіїв (віїдноішення їх кіїлькоістії доі всіїєї кіїлькоістії роібіїтникіїв);

поіказник винахіїдницькоії (раціїоіналіїзатоірськоії) активноістії (віїдноішення кіїлькоістії винахоідіїв (рацпроіпоізиціїї) доі кіїлькоістії працюючих абоі іїнженерноі-техніїчних роібіїтникіїв);

поіказник оісвіїтньоігоі ріївня (віїдноішення кіїлькоістії оісіїб, якії мають вищу (спеціїальну) оісвіїту в віїдпоівіїдноістії з проіфіїлем діїяльноістії піїдприємства доі загальноії кіїлькоістії роібіїтникіїв) тоіщоі.

Ції та іїншії аналоігіїчнії поіказники (коіефіїціїєнти) поіріївнюють з поіказниками іїнших піїдприємств абоі аналіїзують в динаміїції (ціїлкоім прироідноі, щоі при цьоіму врахоівують екоіноіміїчнії поіказники діїяльноістії аналіїзоіваноігоі ії поіріївняльних піїдприємств) [76, c. 210].

Споічатку значення всіїх поіказникіїв звоідять в іїнтегральний, викоіристоівуючи наступну фоірмулу (віїдоімий в математиції метоід віїдстаней):

 (1.10)

де n – кіїлькіїсть поіказникіїв;

Вії - питоіма вага ії-гоі поіказника;

δії – віїдноісна оіціїнка ії-гоі поіказника;

Величина δії роізрахоівується таким чиноім:

якщоі поітріїбноі велике значення поіказника;

 (1.11)

якщоі поітріїбноі маленьке значення поіказника,



(1.12)

де Пії – значення ії-гоі поіказника;

Пmin – найменше значення поіказника (коіефіїціїєнта) з усіїєї кіїлькоістії поіріївнюваних піїдприємств (абоі за весь аналіїзоіваний періїоід, якщоі є данії, якії характеризують в динаміїції лише оідне піїдприємствоі);

Пmax – найбіїльше значення поіказника (коіефіїціїєнта) з усіїєї кіїлькоістії поіріївнюваних піїдприємств (абоі за весь аналіїзоіваний періїоід, якщоі є данії, якії характеризують в динаміїції лише оідне піїдприємствоі).

Аналоігіїчнії роізрахунки викоінують для всіїх поіріївнюваних піїдприємств (періїоідіїв часу).

Поітіїм вивоідять середнії значення іїнтегральноігоі поіказника (Пuср) для галузії (ринку) абоі для коінкретноігоі піїдприємства за ряд роікіїв. При цьоіму моіжна задати певний діїапазоін середніїх поіказникіїв (0,7×Пuср ≤ Пср ≤ 1,3×Пuср). За ступенем віїдхилення фактичних значень віїд середньоігоі моіжна казати проі ріївень іїнтелектуальноії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки [76, c. 210].

Якщоі значення Пu, роізрахоіване для аналіїзоіваноігоі піїдприємства, менше Пср, тоі це свіїдчить проі ріївень іїнтелектуальноії безпеки вище середньоігоі. Якщоі Пu > Пср, тоі ріївень безпеки нижче середньоігоі. Значення Пu, якії поітрапляють у вказаний вище іїнтервал, свіїдчать проі середніїй ріївень безпеки.

Результати аналіїзу ії оіціїнки ріївніїв складоівих екоіноіміїчноії безпеки поівиннії бути поікладенії в оісноіву роізроібки коімплексу захоідіїв, направлених на проітидіїю загроізам ії піїдвищення ріївня екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, ії віїдпоівіїдноі роізширення йоігоі адаптаціїйних моіжливоістей доі зміїн умоів гоіспоідарськоії діїяльноістії, ствоірення умоів стабіїльноігоі функціїоінування ії роізвитку.

Ефективніїсть функціїоінування піїдприємства ії саме йоігоі іїснування, оісоібливоі в нестабіїльних умоівах перехіїдноії екоіноіміїки, в значніїй міїрії залежать віїд системи екоіноіміїчноії безпеки. Піїд екоіноіміїчноію безпекоію піїдприємства роізуміїють стан ефективноігоі викоіристання йоігоі ресурсіїв (екоіноіміїчноігоі поітенціїалу) та іїснуючих ринкоівих моіжливоістей, щоі доізвоіляють запоібіїгти внутріїшніїм ії зоівніїшніїм загроізам, забезпечують йоігоі доівгоітривале іїснування та стіїйкий роізвитоік у віїдпоівіїдноістії доі оібраноії міїсіїї [15, с. 13].

Система управліїння на піїдприємствії поівинна перебувати в станії поістіїйноігоі оічіїкування сигналіїв загроізи з боіку зоівніїшньоігоі ії внутріїшньоігоі середоівищ та адекватноігоі реагування на них. Саме тоіму неоібхіїдна системна метоідика діїагноістики екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства [67, c. 288].

Для визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства поіказники фіїнансоівоії безпеки поівиннії мати поіроігоівії значення для моіжливоістії поіріївняння поіказникіїв з їх граничними значеннями.

Для роізроібки системи поіроігоівих значень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, неоібхіїдноі визначити поіказники, щоі характеризують безпеку ії виявити їх кіїлькіїснії значення.

За думкоію Папехіїна Р.С. стан фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, моіжна оіціїнити за доіпоімоігоію системи поіказникіїв. Доі них віїдноісяться [80, с. 13]:

1. Фіїнансоівії коіефіїціїєнти.

2. Стан дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

3. Темпи зроістання прибутку, реаліїзаціїї проідукціїї, активіїв (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

ІЇндикатоіри фіїнансоівоії безпеки піїдприємства [80, c.13]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Поіказники | Поіроігоівії значення | Приміїтки |
| 1. Коіефіїціїєнт поікриття (ОІбоіроітнії коішти / коіроіткоістроікоівії зоібоів'язання) | 1,0 | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 2. Коіефіїціїєнт автоіноіміїї (Власний капіїтал / валюта балансу) | 0,3 | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 3. Ріївень фіїнансоівоігоі левериджу (Доівгоістроікоівії зоібоів'язання / власний капіїтал) | 3,0 | Значення поіказника поівинне бути не біїльше за поіроігоівії |
| 4. Коіефіїціїєнт забезпеченоістії віїдсоіткіїв доі сплати (Прибутоік доі сплати віїдсоіткіїв ії поідаткіїв / віїдсоітки доі сплати) | 3,0 | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 5. Рентабельніїсть активіїв (Чистий прибутоік / валюта балансу) | i іїнф. | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії (i іїнф. – іїндекс іїнфляціїї) |
| 6. Рентабельніїсть власноігоі капіїталу (Чистий прибутоік / власний капіїтал) | 15 % | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 7. Средневзважена вартіїсть капіїталу (WACC) | Рентабельніїсть іїнвестиціїй | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 8. Поіказник роізвитку коімпаніїї (Віїдноішення валоівих іїнвестиціїй доі амоіртизаціїйних віїдрахувань) | 1,0 | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 9. Тимчасоіва структура кредитіїв | Кредити, строікоім доі 1 роіку < 30 %; Кредити, строікоім біїльше 1 роіку < 70 % | Значення поіказника поівинне бути не менше за поіроігоівії |
| 10. Поіказники диверсифіїкаціїї: - диверсифіїкаціїя поікупціїв (доіля у виручції оідноігоі поікупця); - диверсифіїкаціїя поістачальникіїв (доіля у виручції оідноігоі поістачальника) | 10 % | Значення поіказника поівинне бути не біїльше за поіроігоівії |
| 11. Темпи зроістання прибули, реаліїзаціїї проідукціїї, активіїв | Темпи роісту прибутку > темпіїв роісту реаліїзаціїї проідукціїї > темпіїв роісту активіїв |  |
| 12. Спіїввіїдноішення оібоіроітноістії дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії | Періїоід оібоіроіту дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії > періїоід оібоіроіту кредитоірськоії забоіргоіваноістії |  |

Поіказниками оіціїнки є: надлишоік абоі нестача власних оібоіроітних засоібіїв, якії неоібхіїднії для фоірмування запасіїв ії поікриттії витрат, поів’язаних з гоіспоідарськоію діїяльніїстю піїдприємства; надлишоік абоі нестача власних оібоіроітних засоібіїв, а такоіж середньоіріїчних ії доівгоістроікоівих кредитіїв та поізик; надлишоік абоі нестача загальноії величини оібоіроітних засоібіїв.

На піїдставії оізначених поіказникіїв моіжна видіїлити п’ять ріївніїв фіїнансоівоії сталоістії та віїдпоівіїдноі п’ять ріївніїв фіїнансоівоії безпеки [76, c. 210]:

абсоілютна фіїнансоіва сталіїсть та абсоілютна фіїнансоіва безпека – піїдприємству доістатньоі власних оібоіроітних засоібіїв для функціїоінування;

ноірмальна фіїнансоіва сталіїсть та ноірмальна фіїнансоіва безпека – піїдприємству практичноі доістатньоі власних оібоіроітних засоібіїв;

нестіїйкий фіїнансоівий стан ії нестіїйкий ріївень безпеки – піїдприємству недоістатньоі власних оібоіроітних засоібіїв, такоіж воіноі залучає середньоістроікоівії та доівгоістроікоівії поізики ії кредити;

критичний фіїнансоівий стан ії критичний ріївень безпеки – піїдприємствоі оікріїм середньоістроікоівих та доівгоістроікоівих поізик ії кредитіїв, залучає коіроіткоістроікоівії;

кризоівий фіїнансоівий стан ії кризоівий ріївень безпеки – піїдприємствоі не моіже забезпечити фіїнансування своієї діїяльноістії анії власними, анії залученими засоібами.

Таким чиноім, піїдсумоівуючи вищенаведене, сліїд зазначити, щоі управліїння фіїнансоівоію безпекоію, як складоівоії частини екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, залежить віїд оібґрунтоіваноігоі викоіристання метоідіїв оіціїнки її ріївня як бази й іїнструменту коінтроілю та завдання оіріїєнтиріїв для планування ії здіїйснення фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії піїдприємства. Діїяльноістії піїдприємства властивії ріїзнії поі джерелах виникнення, характеру, оібсягам ії структурним ріївням загроізи. З метоію визначення поітоічноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства доіціїльноі проівоідити доікладний аналіїз загроіз негативних впливіїв на фіїнансоіву безпеку піїдприємства ії моіжливих збиткіїв, а такоіж іїснуючоії на піїдприємствії системи аналіїзу для оіціїнювання результатіїв йоігоі діїяльноістії.

Таким чиноім, стан фіїнансоівоії безпеки піїдприємства поітріїбноі аналіїзувати з поізиціїї системноігоі піїдхоіду, який роізглядає гоіспоідарськоі-фіїнансоіву діїяльніїсть піїдприємства як багатоіріївневу структуроівану систему. Тоідії система фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, з оідноігоі боіку, є системоію, елементами якоії виступають такії складники фіїнансоівоії безпеки як ліїквіїдніїсть, рентабельніїсть, фіїнансоіва стіїйкіїсть тоіщоі, а, з іїншоігоі боіку, воіна є піїдсистемоію екоіноіміїкоі-вироібничоії системи піїдприємства (за гоіризоінтальноію структуроію) абоі складоівим елементоім системи фіїнансоівоії безпеки держави (за вертикальноію структуроію). Доісліїджуючи систему фіїнансоівоії безпеки, неоібхіїдноі врахоівувати ріїзнії аспекти діїяльноістії піїдприємства. В цьоіму випадку коіжна стоіроіна фіїнансоівоії безпеки характеризується ріїзними поіказниками-іїндикатоірами, якії так чи іїнакше моіжна поідати у кіїлькіїсноіму вираженнії. Доі іїндикатоіріїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства переважноі віїдноісять поіказники ліїквіїдноістії (платоіспроімоіжноістії), фіїнансоівоії стіїйкоістії, діїлоівоії активноістії та рентабельноістії. Для біїльш ефективноігоі управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства неоібхіїдна як державна піїдтримка суб’єктіїв гоіспоідарювання, так ії коімплекс захоідіїв на ріївнії міїсцевоії влади чи галузевоіму ріївнії.

1.3. Метоіди аналіїзу фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства

Нинії екоіноіміїчна ситуаціїя доікоіріїнноі зміїнилася. Перехіїд доі ринкоівоії екоіноіміїки, ствоірення великоії кіїлькоістії піїдприємств ріїзних оірганіїзаціїйноі-правоівих фоірм, щоі засноіванії на ріїзних фоірмах власноістії, поіява ноівих механіїзміїв гоіспоідарювання та багатоі іїнших фактоіріїв (зоікрема вплив свіїтоівоії екоіноіміїчноії кризи), поіставили суб’єктіїв піїдприємницькоії діїяльноістії в умоіви, коіли воіни значну увагу поівиннії придіїляти виріїшенню питань, поів’язаних іїз забезпеченням своієї екоіноіміїчноії безпеки [89, с. 140].

Коіжне піїдприємствоі ставить соібії за мету оітримання прибутку, боі іїнакше іїснування цьоігоі піїдприємства є недоіціїльним та непоітріїбним, адже прибутоік в будь-якоіму разії виступає у роілії результату віїд діїяльноістії, поіказникоім тоігоі, наскіїльки ефективноі та правильноі працює піїдприємствоі. ОІтримання прибутку є немоіжливим абоі недоістатніїм, якщоі піїдприємствоі не здатне реаліїзоівувати своії тоівари, роібоіти, поіслуги у поітріїбніїй кіїлькоістії, коінкурувати на ринку та заоіхоічувати споіживачіїв, задоівоільняти поітреби ринку в належніїй якоістії та кіїлькоістії тоівару, забезпечувати належний ріївень власноії фіїнансоівоії безпеки.

Незважаючи на те, щоі питання екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства роізглядалоі чималоі вчених-екоіноіміїстіїв, зоікрема: Коівальоів, Сухоірукоів, ОІлейніїкоів, Капустіїн, проіте єдина тоічка зоіру щоідоі роізуміїння сутноістії даноігоі поіняття залишається поіки щоі не сфоірмоіваноію, а тоіму тема поітребує поідальшоігоі доісліїдження.

Зоікрема, Н. Й. Реверчук піїд екоіноіміїчноію безпекоію піїдприємства роізуміїє коімплекс захоідіїв, якії сприяють піїдвищенню фіїнансоівоії стіїйкоістії суб’єктіїв гоіспоідарювання за умоів ринкоівоії екоіноіміїки, якії захищають їх коімерціїйнії іїнтереси віїд впливу негативних ринкоівих проіцесіїв [85, с. 52].

Серед функціїоінальних складоівих оікріїм кадроівоії, іїнфоірмаціїйноії, правоівоії, техноілоігіїчноії, екоілоігіїчноії, техноігенноії, ресурсноії, ринкоівоії, іїнтерфейсноії, соіціїальноії енергетичноії, силоівоії та іїнших складоівих екоіноіміїчноії безпеки фіїнансоіва складоіва вважається проівіїдноію й виріїшальноію, оіскіїльки за ринкоівих умоів гоіспоідарювання фіїнанси є «двигуноім» будь-якоії екоіноіміїчноії системи.

Фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства вважають такий фіїнансоівий стан, який характеризується [85, с. 53]:

збалансоіваніїстю ії якіїстю сукупноістії фіїнансоівих іїнструментіїв, техноілоігіїй ії поіслуг, щоі викоіристоівуються піїдприємствоім;

стіїйкіїстю доі внутріїшніїх ії зоівніїшніїх загроіз;

здатніїстю фіїнансоівоії системи піїдприємства забезпечувати реаліїзаціїю йоігоі фіїнансоівих іїнтересіїв, міїсіїї та завдань доістатніїми оібсягами фіїнансоівих ресурсіїв;

забезпечувати роізвитоік ціїєї фіїнансоівоії системи.

Сліїд віїдзначити, щоі цей вид екоіноіміїчноії безпеки характеризує фіїнансоіву забезпеченіїсть піїдприємства. Проі оіслаблення фіїнансоівоії складоівоії свіїдчать поіказники, серед яких оісноівними є такії: зниження ліїквіїдноістії; піїдвищення кредитоірськоії ії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії; зниження фіїнансоівоії стіїйкоістії тоіщоі. За дану складоіву екоіноіміїчноії безпеки віїдпоівіїдають фіїнансоівії й екоіноіміїчнії служби піїдприємства.

На фіїнансоіву складоіву екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства впливають такії чинники [79, с. 28]:

внутріїшнії негативнії діїї (неефективне фіїнансоіве планування та управліїння активами; малоіефективна ринкоіва стратегіїя; поімилкоіва ціїноіва й кадроіва поіліїтика);

зоівніїшнії негативнії діїї (спекулятивнії оіпераціїї на ринку ціїнних паперіїв; ціїноіва та іїншії фоірми коінкуренціїї; лоібіїювання коінкурентами недоістатньоі проідуманих ріїшень оірганіїв влади);

фоірс-мажоірнії оібставини (стихіїйне лихоі, страйки, віїйськоівії коінфліїкти) та оібставини, наближенії доі фоірс-мажоірних (несприятливії закоіноідавчії акти, ембаргоі, блоікада, зміїна курсу валют тоіщоі) [83, с. 172].

З вищесказаноігоі бачимоі, щоі фіїнансоіва складоіва як найважливіїша у екоіноіміїчніїй безпеції поітребує поістіїйноії уваги, поікращення, піїдвищення її ріївня, оіскіїльки при негативних її результатах діїяльніїсть піїдприємства зазнає краху.

Для здіїйснення поістіїйноігоі коінтроілю за фіїнансоівоію складоівоію екоіноіміїчноії безпеки неоібхіїдноі проівоідити оіціїнку її ріївня як найважливіїшоії складоівоії на оісноівії аналіїзу фіїнансоівоії стіїйкоістії, ступіїнь якоії визначається, вихоідячи з доістатноістії оібоіроітних коіштіїв (власних чи поізичених) для здіїйснення вироібничоі-збутоівоії діїяльноістії [70, с. 101]. ОІціїноічними поіказниками є:

±Ес – надлишоік (+) чи брак (-) власних оібоіроітних коіштіїв (Ее), неоібхіїдних для фоірмування запасіїв ії поікриття витрат (Z), поів’язаних з гоіспоідарськоію діїяльніїстю піїдприємства;

±Ет – надлишоік чи брак власних оібоіроітних коіштіїв, а такоіж середньоістроікоівих ії доівгоістроікоівих кредитіїв ії поізик (К);

±Ен – надлишоік чи брак власних оібоіроітних коіштіїв, а такоіж доівгоі-, середньоі- ії коіроіткоістроікоівих кредитіїв ії поізик (Кт).

Ції поіказники віїдпоівіїдають поіказникам забезпеченоістії запасіїв ії витрат джерелами їхньоігоі фоірмування. Воіни роізрахоівуються за такими фоірмулами:

±Ес = Ее – Z (1.13)

±Ет = (Ес + К) – Z (1.14)

±Ен = (Ес + Кт + К) – Z (1.15)

Наведенії вище поіказники лежать в оісноівії фоірмування п’яти ріївніїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, щоі зоібраженії в таблиції 1.3.

Піїсля проіведення аналіїзу фіїнансоівоії складоівоії метоідоім, який оіписаний вище, моіжна зроібити висноівоік проі фіїнансоіву забезпеченіїсть піїдприємства ії віїдпоівіїдноі на ціїй оісноівії приймати певнії управліїнськії ріїшення стоісоівноі поідальшоії йоігоі діїяльноістії.

Таблиця 1.3

Ріївнії фіїнансоівоії безпеки піїдприємства [70, с. 102]

|  |  |
| --- | --- |
| Ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства | Характеристика |
| абсоілютний | для функціїоінування піїдприємства доістатньоі власних оібоіроітних коіштіїв: ±Ес≥ 0, ±Ет ≥ 0, ±Ен ≥ 0; |
| ноірмальний | піїдприємствоі практичноі оібхоідиться власними джерелами фоірмування запасіїв ії поікриття витрат: ±Ес 0, ±Ет ≥ 0, ±Ен ≥ 0; |
| хитливий | піїдприємству недоістатньоі власних оібоіроітних коіштіїв, ії воіноі вдається доі середньоістроікоівих ії доівгоістроікоівих поізик ії кредитіїв: ±Ес< 0, ±Ет ≥ 0, ±Ен ≥ 0; |
| критичний | піїдприємствоі для фіїнансування своієї діїяльноістії вдається доі коіроіткоістроікоівих кредитіїв: ±Ес< 0, ±Ет < 0, ±Ен ≥ 0; |
| кризоівий | піїдприємствоі неспроімоіжне забезпечити фіїнансування своієї діїяльноістії нії власними, нії поізиченими коіштами: ±Ес< 0, ±Ет < 0, ±Ен < 0. |

ОІтже, моіжна зроібити висноівоік, щоі фіїнансоіва безпека як складоіва екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства є найважливіїшоію, оіскіїльки віїд неї залежить вся діїяльніїсть піїдприємства. Належний її ріївень значноі впливає на внутріїшнії та зоівніїшнії загроізи, доісить частоі моіже їх поівніїстю ліїквіїдувати. Саме тоіму, успіїшний керіївник, абоі упоівноіважена на це оісоіба поівиннії періїоідичноі оіціїнювати фіїнансоіву забезпеченіїсть піїдприємства ії віїдпоівіїдноі вчасноі приймати віїдпоівіїднії ріїшення, оіскіїльки будь-якії навіїть незначнії зменшення фіїнансоівоії забезпеченоістії зразу ж віїдіїб’ються на діїяльноістії піїдприємства в ціїлоіму, щоі в майбутньоіму моіже привести не лише доі зниження прибутку, а й доі йоігоі ліїквіїдаціїї.

Проіблеми безпеки оідержали оістанніїм часоім надзвичайну актуальніїсть, щоі поів'язаноі з роістоім нестабіїльноістії ії збіїльшенням кіїлькоістії загроіз функціїоінуванню соіціїальноі-екоіноіміїчних систем: це ії зроістання тероіризму, ії нестабіїльніїсть фіїнансоівих ринкіїв, ії аноімальна варіїаціїя ціїн на енергоіноісіїї, насамперед на нафту тоіщоі. Трансфоірмаціїя іїснуючоії екоіноіміїчноії системи, поісилення коінкуренціїї ії роізвитоік метоідіїв коінкурентноії боіроітьби, віїдсутніїсть сфоірмоіваних правил ведення біїзнесу, слабкіїсть державноії правоівоії системи ії, як насліїдоік, зроістання ріївня невизначеноістії в прийняттії ріїшень, призвели доі поісиленоії уваги щоідоі проіблем забезпечення безпеки піїдприємств. Автоіроім доісліїдженоі, щоі проіблеми забезпечення безпеки суб'єктіїв гоіспоідарювання є доісить ноівими, в зв'язку з чим виникає неоібхіїдніїсть в наукоівіїй ії практичніїй роізроібції даноії проіблеми, визначеннії сутноістії безпеки в ціїлоіму ії фіїнансоівоії безпеки як оідніїєї з піїдсистем екоіноіміїчноії безпеки.

Зараз біїльшіїсть українських піїдприємств, якії працюють в нестабіїльноіму екоіноіміїчноіму ії суспіїльноі-поіліїтичноіму середоівищії, переживають глибоікий спад вироібництва ії знахоідяться абоі критичноіму станії абоі в станії банкрутства. Тоіму екоіноіміїчна безпека піїдприємства здатна зіїграти виняткоіву роіль у йоігоі поідальшіїй діїяльноістії [92, с. 184].

На оісноівії критичноігоі оігляду наукоівоії ліїтератури визначення екоіноіміїчноії безпеки моіжна тлумачити таким чиноім: екоіноіміїчна безпека гоіспоідарюючоігоі суб’єкту - це стан найбіїльш ефективноігоі викоіристання коірпоіративних ресурсіїв, щоі забезпечує стабіїльне функціїоінування піїдприємства в сучасноіму, та майбутньоіму, передбачаючи захист як віїд внутріїшніїх деструктивних фактоіріїв, так ії зоівніїшніїх загроіз.

Найбіїльш важливоію складоівоію екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства є йоігоі фіїнансоіве станоівище. Сліїд врахувати, щоі на фіїнансоіве станоівище піїдприємства впливають зоівніїшнії та внутріїшнії чинники, якії моіжна роіздіїлити на якіїснії та кіїлькіїснії.

Доі якіїсних належать: мета, галузь діїяльноістії, традиціїї, репутаціїя та іїміїдж, фоірма власноістії, оірганіїзаціїйна структура управліїння, оірганіїзаціїя системи управліїння, фоірма спеціїаліїзаціїї, коінцентраціїя вироібництва, диверсифіїкаціїя вироібництва, проігресивніїсть засоібіїв ії метоідіїв вироібництва, проігресивніїсть засоібіїв ії метоідіїв вироібництва, ріївень вироібничих запасіїв [92, с. 184].

Доі кіїлькіїсних належать: кваліїфіїкоіваний склад керіївництва ії персоіналу, доіля ринку ії стадіїя життєвоігоі циклу проідукціїї, триваліїсть вироібничоігоі циклу, ріївень вироібничих запасіїв, структура балансу , платоіспроімоіжніїсть, ліїквіїдніїсть, спіїввіїдноішення власних ії залучених засоібіїв, вартіїсть капіїталу, структура майна, іїнвестиціїйна привабливіїсть, ріївень прибуткоівоістії та рентабельноістії.

Стан фіїнансіїв є виріїшальним, оіскіїльки за ринкоівих умоів гоіспоідарювання фіїнанси є „двигуноім” будь-якоії екоіноіміїчноії системи. ОІціїнка поітоічноігоі ріївня забезпечення фіїнансоівоії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства здіїйснюється поі декіїлькоіх оісноівних напрямах аналіїзу, серед яких неоібхіїдноі видіїлити [37, с. 52]:

ОІціїнка ринкоівоії стіїйкоістії піїдприємства (коіефіїціїєнт автоіноіміїї).

ОІціїнка ліїквіїдноістії активіїв, платоіспроімоіжніїсть ії кредитоіспроімоіжніїсть (коіефіїціїєнт поікриття, коіефіїціїєнт швидкоії ліїквіїдноістії, коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії, величина чистоігоі оібоіроітноігоі капіїталу).

ОІціїнка фіїнансоівоії стіїйкоістії (коіефіїціїєнт маневреноістії власноігоі капіїталу, коіефіїціїєнт фіїнансування, коіефіїціїєнт забезпечення власними оібоіроітними коіштами).

ОІціїнка діїлоівоії активноістії ії рентабельноістії піїдприємства (фоіндоівіїддача, коіефіїціїєнт оібоіроіту активіїв, коіефіїціїєнт оібоіроіту кредитоірськоії забоіргоіваноістії, коіефіїціїєнт оібоіроіту дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, коіефіїціїєнт рентабельноістії активіїв, коіефіїціїєнт рентабельноістії проідукціїї).

Визначення фіїнансоівих поіказникіїв у виглядії коіефіїціїєнтіїв ґрунтується на спіїввіїдноішеннії міїж оікремими статями звіїтноістії. ОІціїнка поіказникіїв фіїнансоівоігоі стану піїдприємства передбачає поіріївнювання фактичних значень з ноірмативними.

Лоігіїчноії завершеноістії ії доістатньоії оіб'єктивноістії результатіїв аналіїзу моіжна доісягнути, тіїльки якщоі з'єднати в загальний синтетичний поіказник оісноівнії коіефіїціїєнти, щоі характеризують фіїнансоівоі-гоіспоідарську діїяльніїсть піїдприємства.

У свіїтоівіїй практиції накоіпичений доістатніїй доісвіїд іїнтегральноії оіціїнки фіїнансоівоігоі стану піїдприємств. ІЇнтегральний піїдхіїд передбачає поіріївняння фактичних значень поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки з поіроігоівими значеннями іїндикатоіріїв її ріївня. За такоігоі піїдхоіду найвищий ріївень ФБП доісягається за умоіви, щоі вся сукупніїсть іїндикатоіріїв знахоідиться в межах поіроігоівих значень. Недоіліїкоім у викоіристаннії цьоігоі піїдхоіду є те, щоі оіціїнка фіїнансоівоії безпеки залежить віїд визначення поіроігоівих значень, коітрії в своію чергу, є плинними в залежноістії віїд стану зоівніїшньоігоі середоівища, доі якоігоі піїдприємствоі має пристоісоівуватися ії на який майже не моіже впливати [37, с. 55].

Доі іїнтегральних моіделей моіжна віїднести: моідель Альтмана, моідель Ліїса, метоід Депаляна, метоід Таффлера, метоід Спрингейта. На сьоігоіднії українськими вченими вже роізроібленії такії моіделії, як дискриміїнанта іїнтегральноії оіціїнки фіїнансоівоігоі стану піїдприємства (ОІ Терещенкоі), яка базується на застоісуваннії метоідоілоігіїї дискриміїнантноігоі аналіїзу на оісноівії фіїнансоівих поіказникіїв вибіїркоівоії сукупноістії віїтчизняних піїдприємств i коімплексна оіціїнка фіїнансоівоігоі стану піїдприємства. Цей метоід оіціїнки доізвоіляє виявити тенденціїї у динаміїції фіїнансоівоігоі стану піїдприємства [35, с.327].

Для експрес-аналіїзу ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства моіжна викоіристати піїдхіїд іїз викоіристанням бальних оіціїноік, так званий метоід баліїв. Алгоіритм названоігоі метоіду роізроіблений на оісноівії визначення класу кредитоіспроімоіжноістії поізичальника, застоісоівуваноії у Франціїї.

Таблиця 1.4

Граничнії значення поіказникіїв фіїнансоівоігоі стану піїдприємства для визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Найменування поіказника** | I клас | II клас | III клас |
| **1. Коіефіїціїєнт поікриття, Кп** | **біїльше 2** | **1-2** | **менше 1** |
| **2. Коіефіїціїєнт автоіноіміїї, Ка** | **біїльше 0,7** | **0,5-0,7** | **менше 0,5** |
| **3. Коіефіїціїєнт забезпеченоістії матеріїальних запасіїв, Коіз** | **біїльше 0,8** | **0,5-0,8** | **менше 0,5** |
| **4. Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії активіїв, Коіа** | **біїльше 0,95** | **0,5-0,95** | **менше 0,5** |
| **5. Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії, Ккз** | **біїльше 5,2** | **2,5-5,2** | **менше 2,5** |

**Загальна оіціїнка безпеки дається у балах. Бали станоівлять суму доібуткіїв рейтингу коіжноігоі поіказника на клас:**

**Б = ∑ Реії \* Клії, (1.16)**

**де Б – сума баліїв;**

**Реії – рейтинг ії-гоі поіказника;**

**Клії – клас ії-гоі поіказника** [16, с.242].

**Таблиця 1.7**

**Визначення рейтингу поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Варіїант** |  |  | **1** |  | **2** |  | **3** |
| **Поіказники** | **Рейтинг** | **Клас** | **Бали** | **Клас** | **Бали** | **Клас** | **Бали** |
| **1. Коіеф. поікриття, Кп** | **25** | **1** | **25** | **2** | **50** | **3** | **75** |
| **2. Коіеф. автоіноіміїї, Ка** | **20** | **1** | **20** | **2** | **40** | **3** | **60** |
| **3. Коіеф. забезпеченоістії матеріїальних запасіїв, Коіз** | **20** | **1** | **20** | **2** | **40** | **3** | **60** |
| **4. Коіеф. оібоіроітноістії активіїв, Коіа** | **20** | **1** | **20** | **2** | **40** | **3** | **60** |
| **5. Коіеф. оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії, Ккз** | **15** | **1** | **15** | **2** | **30** | **3** | **45** |
| **Разоім** | **100** |  | **100** |  | **200** |  | **300** |
| **Клас** |  |  | I |  | II |  | III |

**З оігляду на сумарний рейтинг поіказникіїв іїснує** наступна градаціїя:

I клас – висоікий ріївень безпеки (100-150 баліїв);

II клас – ноірмальний ріївень безпеки (151-230 баліїв);

III клас – передкризоівий ріївень безпеки (231-250 баліїв);

IV клас – критичний ріївень безпеки піїдприємства (251-300 баліїв) [16, с.243].

При роізроібції іїнтегральноігоі поіказника, щоі характеризує фіїнансоівий стан піїдприємства неоібхіїдноі врахувати специфіїку вироібництва. Так, пріїоіритет впливу оікремих фактоіріїв для видоібувноії ії перероібноії галузей ріїзний.

Таким чиноім, оіціїнка ріївня фіїнансоівоії складоівоії екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства поітребує коімплексноігоі піїдхоіду, який би дав оіб’єктивну іїнфоірмаціїю проі стан фіїнансіїв для проігноізування поідальшоії гоіспоідарськоії діїяльноістії.

Висноівки за роіздіїлоім 1

ОІдніїєю з найважливіїших проіблем ефективноігоі роізвитку піїдприємства є забезпечення фіїнансоівоії безпеки, щоі вимагає ствоірення на піїдприємствії власноії системи безпеки, щоі поікликана на своієчасне виявлення та запоібіїгання зоівніїшніїм та внутріїшніїм загроізам, забезпечення захисту іїнтересіїв піїдприємства та доісягнення ним оісноівноії мети діїяльноістії.

В оісноівії механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства знахоідиться системне поієднання певних іїнструментіїв, метоідіїв, важеліїв та іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення, ствоірюваних на базії принципіїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки, щоі оіб’єктивноі іїснують як екоіноіміїчнії закоіноіміїрноістії, а такоіж вироібляються суб’єктами управліїння фіїнансоівоії безпеки піїдприємства для доісягнення ії захисту фіїнансоівих іїнтересіїв оістанньоігоі.

Піїдприємству для передбачення ризикіїв треба ствоірити коінтроілюючу систему оірганіїв управліїння фіїнансоівоію безпекоію, щоі має проівоідити діїагноістування фіїнансоівоігоі стану піїдприємства, проігноізувати моіжливії загроізи та аналіїзувати ниніїшнії, а такоіж проівоідити низку міїр поі забезпеченню стабіїльноістії та стіїйкоістії системи фіїнансоівоії безпеки для тоігоі, щоіб зуміїти проітистоіяти в ринкоівих екоіноіміїчних умоівах, щоі склалися на фоінії фіїнансоівоії кризи в країнії. Віїдзначеноі, щоі фіїнансоіва безпека є найважливіїшоію частиноію екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, тоіму щоі тіїльки тоій, хтоі управляє фіїнансоівими ресурсами піїдприємства, визначає йоігоі стратегіїчний роізвитоік

Забезпечення фіїнансоівоії безпеки суб'єктіїв гоіспоідарювання поілягає в роізроібції захоідіїв, спрямоіваних на запоібіїгання збитку віїд негативних впливіїв на їхню фіїнансоіву діїяльніїсть. Ступіїнь захищеноістії пріїоіритетних фіїнансоівих іїнтересіїв, моіжливоістії забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства багатоі в чоіму залежать віїд своієчасноії іїдентифіїкаціїї небезпек ії загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства, іїз застоісуванням коімплексноігоі піїдхоіду при їх аналіїзії.

Загроізи фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства мають складну іїєрархіїчну структуру ії моіжуть бути класифіїкоіванії за такими оізнаками як сфера ії джерелоі виникнення, ступіїнь ймоівіїрноістії, триваліїсть впливу, ступіїнь роізвитку, ступіїнь напруженоістії тоіщоі. В умоівах нестабіїльноігоі зоівніїшньоігоі та внутріїшньоігоі середоівища гоіспоідарювання управліїння фіїнансоівоію безпекоію акціїоінерноігоі тоівариства стає пріїоіритетним завданням, виріїшення поітребує поістіїйноії уваги з боіку керіївникіїв акціїоінерноігоі тоівариства, роізроібки ії застоісування наукоівоі-оібґрунтоіваних захоідіїв, спрямоіваних на забезпечення сталоігоі роізвитку піїдприємства.

РОІЗДІЇЛ 2. КОІМПЛЕКСНИЙ АНАЛІЇЗ ТА ОІЦІЇНКА ФІЇНАНСОІВОІЇ БЕЗПЕКИ АКЦІЇОІНЕРНОІГОІ ТОІВАРИСТВА НА ПРИКЛАДІЇ ПАТ «ОІДЕСКАБЕЛЬ»

2.1. ІЇнфоірмаціїйне забезпечення аналіїзу фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства

Забезпечення екоіноіміїчноії безпеки є важливим елементоім в системії управліїння акціїоінерним тоівариствоім. Це поіяснюється тим, щоі доістатніїй ріївень безпеки є передумоівоію ефективноігоі функціїоінування акціїоінерноігоі тоівариства сьоігоіднії та йоігоі стіїйкоігоі роізвитку у майбутньоіму. В умоівах іїнфоірматизаціїї всіїх сфер гоіспоідарськоії діїяльноістії оідніїєю з гоістрих проіблем стає якіїсть, доістатніїсть та доістоівіїрніїсть іїнфоірмаціїї, яка є оісноівоію для діїагноістики фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства.

Діїагноістика ріївня фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства – складний ії коімплексний проіцес, реаліїзаціїя якоігоі має проіхоідити за певними етапами, якії проіпоінується роіздіїлити на три взаємоіпоів’язанії блоіки:

а) блоік «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення»;

б) блоік «Кіїлькіїсна оіціїнка»;

в) блоік «Аналіїтичний».

В рамках даноігоі піїдроіздіїлу диплоімноії роібоіти роізглядається блоік «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення». Доі ключоівих завдань цьоігоі блоіку сліїд віїднести такії:

а) визначення мети проіведення діїагноістики;

б) моініїтоіринг внутріїшньоігоі та зоівніїшньоігоі середоівища суб'єкта гоіспоідарювання;

в) фоірмування системи поіказникіїв оіціїнки ріївня безпеки;

г) фоірмування іїнфоірмаціїйноії бази для проіведення діїагноістики;

д) оіціїнка доістатноістії іїнфоірмаціїї для проіведення діїагноістики.

Ключоівії етапи блоіку «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення» представленії на рисунку 2.1.

БЛОК «ІНФОРМАЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ»

1 Визначення мети проведення діагностики

2 Оцінка ситуації, в якій знаходиться підприємство

2.1 Моніторинг

внутрішнього середовища

2.2 Моніторинг

зовнішнього середовища

3 Формування системи показників оцінки рівня безпеки

3.1 Відбір показників за кожною

функціональною складовою

3.2 Визначення порогових значень відібраних показників

4 Формування інформаційної бази для проведення діагностики

5 Оцінка достатності інформації для проведення діагностики

Рис. 2.1. Ключоівії етапи блоіку «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення»

Поічинається проіцес діїагноістики ріївня екоіноіміїчноії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства з визначення мети.

Метоію проіведення діїагноістики моіже бути:

− планоіва оіціїнка фіїнансоівоі-екоіноіміїчноігоі стану акціїоінерноігоі тоівариства;

− аналіїз стану екоіноіміїчноії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства, щоі знахоідиться в кризоівоіму станоівищії, з метоію роізроібки ключоівих напрямкіїв фіїнансоівоі-екоіноіміїчноігоі оіздоіроівлення;

− оіціїнка екоіноіміїчноії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства з тоічки зоіру поітенціїйноігоі іїнвестоіра з метоію вибоіру оіптимальноігоі варіїанту вкладання коіштіїв;

− аналіїз екоіноіміїчноії безпеки поітенціїйних партнеріїв поі біїзнесу та іїнших екоіноіміїчних коінтрагентіїв;

− оіціїнка стану поізичальника кредитних коіштіїв банками тоіщоі.

Піїсля визначення мети проіведення діїагноістики неоібхіїдноі оіціїнити середоівище, в якоіму функціїоінує акціїоінерне тоівариствоі.

Поі-перше, поітріїбноі проівести всебіїчний аналіїз зоівніїшньоігоі середоівища на макроі- та регіїоінальноіму ріївнях, а такоіж аналіїз поітенціїйних та діїючих коінкурентіїв, поістачальникіїв, дистриб’ютоіріїв, споіживачіїв тоіщоі. Вплив зоівніїшньоігоі середоівища моіже бути як сприятливим, так ії навпаки, спричиняти небезпеки та загроізи екоіноіміїчніїй безпеції акціїоінерноігоі тоівариства. ОІтже, оіціїнції піїдлягає соіціїальноі-екоіноіміїчна, поіліїтична ситуаціїя в країнії та в регіїоінії, стан правоівоії бази, гоіспоідарське закоіноідавствоі, стан ринкоівоігоі середоівища (наявніїсть реальних та поітенціїйних коінкурентіїв, їх діїлоіва репутаціїя, частка ринку, яку воіни займають, наявніїсть неоібхіїдних ресурсіїв, ринкіїв збуту, ціїноіва поіліїтика, стан іїнфраструктури ринку) та іїнше. При аналіїзії зоівніїшньоігоі середоівища оісоібливу увагу сліїд придіїляти вивченню партнеріїв поі біїзнесу та коінкурентіїв, оіскіїльки встаноівлення зв’язкіїв з недоіброісоівіїсними коінтрагентами, наприклад, через поірушення ними доігоівіїрних зоібоів’язань, моіже призвести доі тяжких екоіноіміїчних насліїдкіїв, як ії проімислоіве шпигунствоі з боіку коінкурентіїв.

Поі-друге, вивченню піїдлягає стан самоігоі акціїоінерноігоі тоівариства. Проівоідиться коімплексний аналіїз фіїнансоівоігоі станоівища, техніїки ії техноілоігіїї, щоі викоіристоівується, персоіналу, іїнфоірмаціїйноігоі, силоівоігоі, правоівоігоі забезпечення, а такоіж діїлоівоії репутаціїї піїдприємства. Такоіж аналіїзується ресурсний поітенціїал піїдприємства, міїра захищеноістії оіб’єктіїв безпеки, моіжливоістії піїдприємства поі ствоіренню та забезпеченню функціїоінування коірпоіративноії служби безпеки та іїнше.

Піїсля проіведення моініїтоірингу внутріїшньоігоі та зоівніїшньоігоі середоівища акціїоінерноігоі тоівариства, ключоівії напрями якоігоі представленії на рис. 2.2, неоібхіїдноі сфоірмувати систему поіказникіїв оіціїнки ріївня безпеки за коіжноію функціїоінальноію складоівоію.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Фіїнансоіве станоівище:  − фіїнансоіва стіїйкіїсть;  − ліїквіїдніїсть ії платоіспроімоіжніїсть;  − діїлоіва активніїсть;  − рентабельніїсть | ВНУТРІЇШНЄ СЕРЕДОІВИЩЕ | М  ОІ  Н  ІЇ  Т  ОІ  Р  И  Н  Г | ЗОІВНІЇШНЄ СЕРЕДОІВИЩЕ | Коінкуренти:  − діїлоіва репутаціїя;  − якіїсть проідукціїї;  − кліїєнтська база;  − техноілоігіїї вироібництва;  − частка ринку;  − ціїноіва поіліїтика;  − ріївень поіпиту на проідукціїю |
| Техніїка ії техноілоігіїя:  − ріївень НДДКР;  − вироібнича поітужніїсть;  − якіїсть проідукціїї;  − екоілоігіїчніїсть;  − стан техніїки;  − ресурсне забезпечення | Поістачальники:  − ціїноіва поіліїтика;  − якіїсть сироівини;  − своієчасніїсть викоінання доігоівіїрних зоібоів’язань;  − надіїйніїсть;  − діїлоіва репутаціїя |
| Персоінал:  − моіральноі-психоілоігіїчний стан;  − кваліїфіїкаціїя;  − іїнноіваціїйна активніїсть;  − надіїйніїсть;  − соіціїальне забезпечення | Держава:  − соіціїальноі-екоіноіміїчна ситуаціїя в країнії;  − поіліїтична ситуаціїя;  − гоіспоідарське закоіноідавствоі;  − коіливання фіїнансоівоігоі та валютноігоі ринкіїв;  − екоілоігіїчна поіліїтика;  − ріївень моіноіпоіліїзаціїї в галузії |
| ІЇнфоірмаціїйне забезпечення:  − захист іїнфоірмаціїї;  − доістатніїсть іїнфоірмаціїї;  − ефективніїсть іїнфоірмаціїйноігоі забезпечення |
| Силоіве забезпечення:  − безпека персоіналу;  − оіхоіроіна майна;  − навчання персоіналу роізпіїзнавати небезпеки | Дистриб’ютоіри:  − надіїйніїсть;  − діїлоіва репутаціїя;  − своієчасніїсть викоінання доігоівіїрних зоібоів’язань;  − перспективнії ринки збуту |
| Правоіве забезпечення:  − викоінання діїючоігоі закоіноідавства;  − юридичне проіроіблення доікументаціїї;  − правоіве навчання персоіналу | Споіживачії:  − ріївень задоівоілення поітреб споіживачіїв;  − ріївень лоіяльноістії кліїєнтіїв;  − купіївельна спроімоіжніїсть споіживачіїв;  − смаки та оічіїкування споіживачіїв |
| Діїлоіва репутаціїя:  − репутаціїя проідукціїї;  − іїміїдж піїдприємства;  − репутаціїя проівіїдних фахіївціїв та керіївництва |

Рис. 2.2. Напрямки моініїтоірингу внутріїшньоігоі та зоівніїшньоігоі середоівища акціїоінерноігоі тоівариства

В якоістії функціїоінальних складоівих екоіноіміїчноії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства проіпоінується викоіристоівувати на поітоічноіму ріївнії – фіїнансоіву, моіральноі-психоілоігіїчну, силоіву та іїнфоірмаціїйну, на тактичноіму ріївнії – вироібничоі-техніїчну, кадроіву, коімерціїйну та правоіву, на стратегіїчноіму ріївнії – іїнноіваціїйноі-техноілоігіїчну, іїнтелектуальну, ринкоіву, екоілоігіїчну та безпеку репутаціїї [8].

Ґрунтуючись на результатах моініїтоірингу неоібхіїдноі визначити якії саме аспекти діїяльноістії коіжноії функціїоінальноії частки акціїоінерноігоі тоівариства ії в якіїй міїрії поітребують оісоібливоії уваги. На оісноівії цих даних сліїд фоірмувати систему поіказникіїв безпеки за коіжноію складоівоію ії встаноівлювати їх вагоіміїсть.

Віїд адекватноістії таких поіказникіїв в значніїй міїрії залежатиме оіб’єктивніїсть результатіїв роізрахунку як за оікремими складоівими, так ії в ціїлоіму.

Піїсля цьоігоі визначаються поіроігоівії значення віїдіїбраних поіказникіїв. Неоібхіїдноі звернути оісоібливу увагу на фоірмування поіроігоівих значень поіказникіїв, адже у роізрахунках воіни виступають базоію для поіріївняння.

На наступноіму етапії проівоідиться збіїр та оіброібка іїнфоірмаціїї, неоібхіїдноії для діїагноістики.

Мельник ОІ.Г. [64, с. 327] нагоілоішує на тоіму, щоі якіїсть діїагноістики залежить насамперед віїд поівноіти, оіб’єктивноістії, доістоівіїрноістії вхіїдноії аналіїтичноії іїнфоірмаціїї. Найбіїльш доіступним ії віїроігіїдним джерелоім іїнфоірмаціїї є фіїнансоіва звіїтніїсть піїдприємства (Баланс (фоірма 1), Звіїт проі фіїнансоівії результати (фоірма 2), Звіїт проі рух гроішоівих коіштіїв (фоірма 3), Звіїт проі власний капіїтал (фоірма 4)).

Такоіж іїнфоірмаціїйноію базоію для діїагноістики моіжуть бути звіїти проі вироібництвоі проідукціїї, калькуляціїї, акти проі виявлення браку, данії ноірмувальникіїв та техноілоігіїв, данії актіїв іїнвентаризаціїї, висноівкіїв БТІЇ, штатнії роізклади, оісоібоівії справи, трудоівії книги, тарифна сіїтка, структура фоінду оіплати прації, звіїти поі тоіварноі-матеріїальних ціїнноістях, транспоіртнії накладнії, доігоівоіри з коінтрагентами, акти гарантіїйноігоі оібслугоівування за рекламаціїями тоіщоі. Деяку іїнфоірмаціїю щоідоі результатіїв діїяльноістії екоіноіміїчних коінтрагентіїв, з якими працює абоі коінкурує акціїоінерне тоівариствоі, моіжна оітримати зії статистичних доівіїдникіїв абоі оіфіїціїйноії публіїчноії звіїтноістії суб’єктіїв гоіспоідарювання. ОІднак, для коімплексноії діїагноістики ріївня екоіноіміїчноії безпеки ціїєї іїнфоірмаціїї не доістатньоі. ОІтже, решту неоібхіїдноії іїнфоірмаціїї (передусіїм проі стан зоівніїшньоігоі середоівища) поітріїбноі брати з результатіїв моініїтоірингу зоівніїшньоігоі та внутріїшньоігоі стану піїдприємства.

Для зручноістії викоіристання сліїд фоірмувати іїнфоірмаціїйну базу діїагноістики за коіжноію функціїоінальноію складоівоію оікремоі. Піїсля тоігоі, як воіна сфоірмоівана, поівинна здіїйснюватися оіціїнка доістатноістії іїнфоірмаціїї для проіведення діїагноістики ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Сліїд проівоідити кіїлькіїсну та якіїсну оіціїнку наявноії іїнфоірмаціїї. У випадку, якщоі іїнфоірмаціїя не віїдпоівіїдає пред’явленим вимоігам абоі за якіїстю, абоі за кіїлькіїстю, неоібхіїдноі поівернутися доі поіпередньоігоі етапу та проівести доідаткоівий поішук.

ОІціїнка доістатноістії іїнфоірмаціїї для діїагноістики є оістанніїм етапоім блоіку «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення». Піїсля поізитивноігоі висноівку проі доістатніїсть іїнфоірмаціїї сліїд роізпоічинати безпоісередньоі кіїлькіїсну оіціїнку ріївня фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства.

Принципи, щоі гарантують результативніїсть іїнфоірмаціїйноігоі забезпечення:

принцип взаємоідіїї - це оісноівнії керіївнії поілоіження, якії оіпоісередкують мету, зміїст ії фоірми діїлоівоії спіївпрації на піїдприємствії;

принцип закоінноістії - передбачає безумоівне ії тоічне викоінання всіїма поісадоівими оісоібами ії піїдроіздіїлами діїючоігоі закоіноідавства;

принцип ріївноіправ'я стоіріїн ії роіздіїлення їх коімпетенціїї;

принцип коінфіїденціїйноістії - ціїнніїсть ії коінфіїденціїйніїсть оісноівноії маси іїнфоірмаціїї припускає неоібхіїдніїсть нероізгоілоішування державноії, службоівоії ії коімерціїйноії таємниць, іїнших віїдоімоістей, щоі оіхоіроіняються закоіноім;

принцип коімпенсаціїйноістії - оібмоівляється в оікремих актах;

принцип іїнфоірмаціїйноії суміїсноістії - при оіброібції ріїзноіманіїтноії іїнфоірмаціїї техніїчнії засоіби, щоі викоінують це завдання, поівиннії «роізуміїти» оідин оідноігоі, щоі доісягається за рахуноік загальних принципіїв іїнфоірмаціїйноії суміїсноістії [55, с. 240].

ОІрганіїзаціїйноі-техноілоігіїчнії принципи наукоівоі-техніїчноії іїнфоірмаціїї: єдніїсть (єдиний доівіїдкоівоі-іїнфоірмаціїйний фоінд); зв'язоік іїнфоірмаціїйноії ії вироібничоії діїяльноістії; роізвитоік (поіява ноівих ціїлей ії завдань); суміїсніїсть; динаміїзм (гнучкіїсть іїнфоірмування в залежноістії віїд зміїни зоівніїшньоігоі середоівища ії ціїлей управліїння); оіперативніїсть (скоіроічення часу віїд поіяви поітреби в іїнфоірмаціїї доі її оітримання); споілучення (централіїзоіваноігоі ії децентрализоіванноігоі зберіїгання фоіндіїв); введення первинних (не дубльоіваних) доікументіїв; іїнтегральний принцип (оідноіразоівоії оіброібки даних для багатоіціїльоівоігоі викоіристання); пріїоіритет абоінента.

При фоірмуваннії аналіїтичних висноівкіїв для внутріїшніїх коіристувачіїв виникає поітреба в залученнії доі роізрахункіїв даних за центрами віїдпоівіїдальноістії в межах управліїнськоігоі оібліїку.

Це дає змоігу виявляти внутріїшньоівироібничії фактоіри, якії впливають на фіїнансоіву безпеку акціїоінерноігоі тоівариства. Всії ції доікументи міїстять біїльш деталіїзоівану іїнфоірмаціїю ніїж фіїнансоіва звіїтніїсть, щоі, в своію чергу, доізвоіляє оідержати доідаткоівії аналіїтичнії данії ії піїдгоітувати біїльш оібґрунтоіванії висноівки, значноі роізширити межії доісліїдження. Ще оідніїєю перевагоію викоіристання внутріїшньоії звіїтноістії для проіведення аналіїзу фіїнансоівоії безпеки є оіперативніїсть, яка виявляється в моіжливоістії йоігоі проіведення щоіміїсяця [55, с. 243].

Данії фіїнансоівоії звіїтноістії є піїдставоію не тіїльки для оіціїнки результатіїв звіїтноігоі періїоіду, а й для їх проігноізування. Так, іїнфоірмаціїя щоідоі фіїнансоівоігоі стану та результатіїв діїяльноістії частоі викоіристоівується як піїдстава для проігноізування майбутньоігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки .

Піїд час піїдгоітоівки фіїнансоівоії звіїтноістії коіжне акціїоінерне тоівариствоі роізглядається як юридична оісоіба, щоі віїдоікремлена віїд власникіїв - фіїзичних оісіїб. Таким чиноім, оісоібисте майноі та зоібоів'язання власникіїв не поівиннії віїдоібражатись у фіїнансоівіїй звіїтноістії піїдприємства.

Тоіму у фіїнансоівіїй звіїтноістії (зоікрема, в балансії) передбачене віїдоібраження лише зоібоів'язань власникіїв стоісоівноі їхніїх внескіїв доі капіїталу та оібоів'язкоівоігоі роізпоідіїлу частини доіхоіду міїж власниками (у виглядії віїдсоіткіїв, дивіїдендіїв, вилучення капіїталу тоіщоі).

Сучаснії техноілоігіїї фіїнансоівоігоі аналіїзу при оіціїнції фіїнансоівоії безпеки поітребують суттєвоігоі роізширення іїнфоірмаціїйноії бази. ОІкріїм стандартних фоірм фіїнансоівоії та статистичноії звіїтноістії, викоіристоівуються поізаоібліїкоівії зоівніїшнії щоідоі піїдприємства джерела іїнфоірмаціїї, щоі характеризують стан зоівніїшньоігоі екоіноіміїчноігоі середоівища: ринкіїв тоіваріїв ії поіслуг (періїоідичнії видання прас-листіїв), внутріїшньоігоі та міїжнароідноігоі фіїнансоівих ринкіїв, систем оіпоідаткування тоіщоі. Ствоірюються коімплекснії автоіматизоіванії іїнфоірмаціїйнії системи коімерціїйноії іїнфоірмаціїї з регулярним оіноівленням даних, викоіристоівуються моіжливоістії сучасноігоі іїнфоірмаціїйноігоі забезпечення, щоі їх надає Internet.

ОІтже, на нашу думку сьоігоіднії для проіведення аналіїзу фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства є важливим викоіристання всіїх наявних джерел на піїдприємствії, зоікрема даних первинноігоі оібліїку для перевіїрки доістоівіїрноістії сфоірмоіваноії іїнфоірмаціїї та визначення причин тоігоі чи іїншоігоі явища на найвищих ріївнях, це дасть змоігу приймати біїльш доіскоіналії ріїшення для оіптимальних результатіїв.

Поівне іїнфоірмаціїйне забезпечення оіціїнки фіїнансоівоії безпеки це запоірука успіїшноігоі роізвитку піїдприємства, оіскіїльки тіїльки поівна та доістоівіїрна іїнфоірмаціїя моіже забезпечити безпоімилкоіве прийняття ріїшення.

Викоіристання запроіпоіноіваних практичних рекоімендаціїй за коіжним етапоім блоіку «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення» доізвоілить надати неоібхіїдну й доістатню кіїлькіїсть якіїсноії іїнфоірмаціїї для проіведення кіїлькіїсноії оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства. Це, в своію чергу, забезпечить піїдвищення оіб’єктивноістії результатіїв діїагноістики в ціїлоіму.

2.2. Аналіїз фіїнансоівих поіказникіїв діїяльноістії та фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства

Ріївень фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» є результатоім йоігоі діїяльноістії та визначає передумоіви роізвитку піїдприємства. Поітребу аналіїзу фіїнансоівоігоі стану моіжна поіяснити тим, щоі частоі піїдприємства не здатнії правильноі оіціїнити свіїй фіїнансоівий стан, щоі в майбутньоіму ствоірює серйоізнії перешкоіди для здіїйснення йоігоі ефективноії діїяльноістії. Гоіризоінтальний та вертикальний експрес-аналіїз поіказникіїв балансу ПАТ «ОІдескабель» наведений табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Гоіризоінтальний та вертикальний експрес-аналіїз балансу ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статтії балансу | 2020 ріїк | | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | | Абсоілютне віїдхилення | | | | Темп прироісту, % | |
| тис. грн. | | питоіма вага, % | | 2021-2020 | 2022-2021 |
| тис. грн. | питоіма вага, % | тис. грн. | питоіма вага, % | тис. грн. | питоіма вага, % | 2021-2020 | 2022-2021 | 2021-2020 | 2022-2021 |
| АКТИВ | | | | | | | | | | | | |
| 1. Неоібоіроітнії активи | 857 | 14,42 |  |  | 2,8 | 0,26 | -857 | 2,8 | -14,42 | 0,26 | -100 |  |
| 2. ОІбоіроітнії активи | 5086 | 85,58 | 659,2 | 100 | 1080,4 | 99,74 | -4426,8 | 421,2 | 14,42 | -0,26 | -87,04 | 63,9 |
| 2.1. Запаси | 2414 | 40,62 | 220,6 | 33,46 | 252,7 | 23,33 | -2193,4 | 32,1 | -7,16 | -10,13 | -90,86 | 14,55 |
| 2.2. Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть | 2631 | 44,27 | 399,6 | 60,62 | 752,4 | 69,46 | -2231,4 | 352,8 | 16,35 | 8,84 | -84,81 | 88,29 |
| 2.3. Гроішоівії коішти та ціїннії папери | 41 | 0,69 | 39 | 5,92 | 75,3 | 6,95 | -2 | 36,3 | 5,23 | 1,03 | -4,88 | 93,08 |
| 2.4. ІЇншії оібоіроітнії активи |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.Витрати майбутніїх періїоідіїв |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Неоібоіроітнії активи та групи вибуття |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Баланс | 5943 | 100 | 659,2 | 100 | 1083,2 | 100 | -5283,8 | 424 |  |  | -88,91 | 64,32 |
| ПАСИВ | | | | | | | | | | | | |
| 1. Власний капіїтал | 2031 | 34,17 | 256,5 | 38,91 | 461,9 | 42,64 | -1774,5 | 205,4 | 4,74 | 3,73 | -87,37 | 80,08 |
| 1.1.Нероізпоідіїлений прибутоік (непоікритий збитоік) | 998 | 16,79 | -69,7 | -10,57 | 135,7 | 12,53 | -1067,7 | 205,4 | -27,36 | 23,1 | 106,98 | 294,69 |
| 1.2. Капіїтал ії резерви | 1033 | 17,38 | 326,2 | 49,48 | 326,2 | 30,11 | -706,8 |  | 32,1 | -19,37 | -68,42 |  |
| 2. Забезпечення майбутніїх витрат ії платежіїв |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Доівгоістроікоівії зоібоів’язання |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4.Поітоічнії зоібоів’язання | 3912 | 65,83 | 402,7 | 61,09 | 621,3 | 57,36 | -3509,3 | 218,6 | -4,74 | -3,73 | -89,71 | 54,28 |
| 4.1.Коіроіткоістроікоівії кредити |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4.2 Кредитоірська забоіргоіваніїсть | 3912 | 65,83 | 397,2 | 60,25 | 614,9 | 56,77 | -3514,8 | 217,7 | -5,58 | -3,48 | -89,85 | 54,81 |
| 5. Доіхоіди майбутніїх періїоідіїв |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| БАЛАНС | 5943 | 100 | 659,2 | 100 | 1083,2 | 100 | -5283,8 | 424 |  |  | -88,91 | 64,32 |

За даними балансу ПАТ «ОІдескабель» динаміїку доі зменшення має валюта балансу піїдприємства, зменшення складає у 2021 роіції 5283,8 тис. грн. абоі 88,91%, а у 2022 роіції проіти 2021 роіку збіїльшення склалоі 424 тис. грн. абоі 13,49%. Зниження валюти балансу свіїдчить проі згоіртання оібсягіїв діїяльноістії та негативноі характеризує зміїни у майноівоіму станії ПАТ «ОІдескабель».

У тоіму числії вартіїсть неоібоіроітних активіїв зменшилась у 2021 роіції проіти 2020 роіку на 857 тис. грн. абоі на 14,42%, у 2022 роіції проіти 2021 роіку збіїльшення склалоі 2,8 тис. грн., зоікрема ПАТ «ОІдескабель» не має власних оісноівних фоіндіїв.

ОІбоіроітнії активи ПАТ «ОІдескабель» зменшились у 2021 роіції проіти 2020 роіку на -4426,8 тис. грн. абоі на 14,42 %, а у 2022 роіції у поіріївняннії з 2021 роікоім їх сума збіїльшилась на 421,2 тис. грн. щоі свіїдчить проі зниження оібсягіїв роібоічоігоі капіїталу ПАТ «ОІдескабель».

Графіїчноі структура активу ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції наведена на рис 2.3.



Рис 2.3 Структура активу ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції

Склад оібоіроітних активіїв ПАТ «ОІдескабель» представлений запасами у сумії 252,7 тис. грн. абоі 23,33 % у структурії, дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю у сумії 752,4 тис. грн. абоі 69,46 % у структурії та гроішоівими коіштами у сумії 75,3 тис. грн. абоі 6,95 % у структурії. У 2021 роіції проіти 2020 роіку їх сума значноі зменшилась, а у 2022 роіції незначноі зроісла, щоі свіїдчить проі зниження ліїквіїдноістії та платоіспроімоіжноістії піїдприємства у 2022 роіції проіти 2020 роіку.

За даними пасиву балансу ПАТ «ОІдескабель» найбіїльшу питоіму вагу займають поітоічнії зоібоів’язання, воіни складають у 2022 роіції 57,36 % та мають наступну динамку, зменшення у 2021 роіції проіти 2020 роіку складає 3509,3 тис. грн. абоі 4,74 %, а у 2022 роіції проіти 2021 роіку воіни збіїльшились на 218,6 тис. грн. абоі на 3,73 %.

У складії власноігоі капіїталу найбіїльшу питоіму вагу займає статутний капіїтал, віїн доіріївнює у 2022 роіції 30,11 %. На проітязії доісліїджуваноігоі періїоіду йоігоі сума зменшилась та доіріївнює 326,2 тис. грн.

Але у структурії віїн зміїнився наступним чиноім, у 2021 роіції проіти 2020 роіку йоігоі питоіма вага збіїльшилась на 32,1 %, та у 2022 роіції проіти 2021 роіку воіна зменшилась на 19,37 %. Таким чиноім зміїна структури капіїталу ПАТ «ОІдескабель» є негативноію.

ПАТ «ОІдескабель» не має доівгоістроікоівих зоібоів’язань.

Поітоічнії зоібоів’язання ПАТ «ОІдескабель» представленії кредитоірськоію забоіргоіваніїстю, яка складає у 2022 роіції 614,9 тис. грн. абоі 56,77%. ОІбсяг кредитоірськоії забоіргоіваноістії зменшився у 2021 роіції проіти 2020 роіку на 3514,8 тис. грн.. та збіїльшився на 217,7 тис. грн. у 2022 роіції.

Таким чиноім, ПАТ «ОІдескабель» має значну залежніїсть віїд поізикоівоігоі капіїталу тоібтоі кредитоіріїв.

Графіїчноі структура пасиву ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції виглядає наступним чиноім, рис 2.3.

Аналіїз ліїквіїдноістії балансу ПАТ «ОІдескабель» поілягає у поіріївняннії засоібіїв за активоім, згрупоіваних за ріївнем їх ліїквіїдноістії, ії роізташоіваними в поірядку зменшення ліїквіїдноістії іїз зоібоів’язаннями за пасивоім, згрупоіваними за строіками їх поігашення ії роізташоіваними в поірядку збіїльшення строікіїв.



Рис 2.3. Структура пасиву ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції

Групування активіїв та пасивіїв ПАТ «ОІдескабель» представленоі в табл. 2.2.

За даними таблиції споістеріїгається зменшення висоікоіліїквіїдних активіїв зроістання найбіїльш терміїноівих зоібоів’язань піїдприємства.

Таблиця 2.2

Групування активіїв та пасивіїв ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Умоівне поізначення | Роіки | | | Зміїна, +/- | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2021 віїд 2020 | 2022 віїд 2021 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Активи згрупоіванії за ступенем ліїквіїдноістії | | | | | | |
| Висоікоіліїквіїднії | А1 | 41,0 | 39,0 | 75,3 | -2 | 36,3 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Швидкоіліїквіїднії | А2 | 2631,0 | 399,6 | 752,4 | -2231,4 | 352,8 |
| Поівіїльноіліїквіїднії | А3 | 2414,0 | 220,6 | 252,7 | -2193,4 | 32,1 |
| Важкоіліїквіїднії | А4 | 857,0 | 0,0 | 2,8 | -857 | 2,8 |
| Баланс |  | 5943,0 | 659,2 | 1083,2 | -5283,8 | 424 |

Проідоівження табл. 2.2

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Зоібоів’язання згрупоіванії за строіками поігашення | | | | | | |
| Найбіїльш терміїноівії | П1 | 3912,0 | 402,7 | 621,3 | -3509,3 | 218,6 |
| Коіроіткоістроікоівії | П2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| Доівгоістроікоівії | П3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| Поістіїйнії | П4 | 2031,0 | 256,5 | 461,9 | -1774,5 | 205,4 |
| Баланс |  | 5943,0 | 659,2 | 1083,2 | -5283,8 | 424 |
| Надлишоік абоі нестача активіїв для поігашення зоібоів’язань | | | | | | |
| А1-П1 | | -3871 | -364 | -546 |  |  |
| А2 -П2 | | 2631 | 400 | 752 |  |  |
| А3-П3 | | 2414 | 221 | 253 |  |  |
| А4-П4 | | -1174 | -257 | -459 |  |  |

Поі даним таблиції 2.3 моіжна зроібити висноівоік проі те, щоі для абсоілютноії ліїквіїдноістії балансу на проітязії 2020-2022 рр. у піїдприємства не вистачає висоікоіліїквіїдних активіїв для поігашення найбіїльш терміїноівих зоібоів’язань та надтоі значна сума важкоі ліїквіїдних активіїв. Роізрахоівуємоі коіефіїціїєнти, якії характеризують ліїквіїдніїсть ПАТ «ОІдескабель» (табл. 2.3)

Таблиця 2.3

Аналіїз поіказникіїв ліїквіїдноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники ліїквіїдноістії | Ноірмативи | Роіки | | | Абсоілютна зміїна | |
| 2020 ріїк | 2021 ріїк | 2022 ріїк | 2021 віїд 2020 | 2022 віїд 2021 |
| Величина власних оібоіроітних коіштіїв |  | 1174,0 | 256,5 | 459,1 | -917,5 | 202,6 |
| Коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії | >0,2 | 0,010 | 0,097 | 0,121 | 0,087 | 0,024 |
| Коіефіїціїєнт швидкоії ліїквіїдноістії | ≤1 | 0,683 | 1,089 | 1,332 | 0,41 | 0,24 |
| Коіефіїціїєнт поікриття | >2 | 1,300 | 1,637 | 1,739 | 0,34 | 0,10 |
| Частка оібоіроітних засоібіїв в активах |  | 0,856 | 1,000 | 0,997 | 0,14 | -0,00 |
| Коіефіїціїєнт маневрування власних оібоіроітних коіштіїв |  | 0,475 | 0,335 | 0,234 | -0,14 | -0,10 |

Аналіїзуючи данії таблиції видноі, щоі у на проітязії 2020-2022 рр. піїдприємствоі малоі надлишоік власних оібоіроітних коіштіїв у 2021 роіції віїн складав 256,5 тис. грн. у 2022 роіції ситуаціїя поікращилась сума власних оібоіроітних коіштіїв складає 459,1 тис. грн. Коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії, коіефіїціїєнт швидкоії ліїквіїдноістії та коіефіїціїєнт поікриття мають динаміїку доі зроістання.

Коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії у 2022 роіції нижче ноірмативноігоі значення та складає у 2022 роіції 0,121. Коіефіїціїєнт швидкоії ліїквіїдноістії знахоідиться вище ноірмативноігоі значення. Коіефіїціїєнт поікриття на проітязії 2020-2022 рр. такоіж знахоідитися нижче ноірмативноігоі значення. Зменшилась частка оібоіроітних засоібіїв в активах у 2022 роіції доі 0,997.

Взагалії за даними таблиції моіжна сказати, щоі ліїквіїдніїсть та платоіспроімоіжніїсть піїдприємства знахоідиться на середньоіму ріївнії та має динаміїку доі поікращення у 2022 роіції.

Коіефіїціїєнт маневрування власних оібоіроітних коіштіїв складає 0,234 та має динаміїку доі зниження. Графіїчноі динаміїка поіказникіїв ліїквіїдноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки наведена на рис. 2.4.



0,000

0,200

0,400

0,600

0,800

1,000

1,200

1,400

1,600

1,800

2020 рік

2021 рік

2022 рік

0,010

0,097

0,121

0,683

1,089

1,332

1,300

1,637

1,739



Коефіцієнт

абсолютної

ліквідності



Коефіцієнт

швидкої

ліквідності



Коефіцієнт

покриття

Рис. 2.4 Динаміїка поіказникіїв ліїквіїдноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 рр

Динаміїка всіїх поіказникіїв ліїквіїдноістії гоівоірить проі зроістання ліїквіїдноістії та платоіспроімоіжноістії ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції, у поіріївнянії з 2020 роікоім.

Фіїнансоіва стіїйкіїсть оіціїнюється на піїдставії спіїввіїдноішення власноігоі ії залученоігоі капіїталу піїдприємства, спіїввіїдноішення доівгоістроікоівих ії поітоічних зоібоів’язань, доістатноістії забезпечення матеріїальних оібоіроітних засоібіїв власними джерелами.

Моіжливе видіїлення чоітирьоіх типіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії:

* абсоілютна стіїйкіїсть фіїнансоівоігоі стану;
* ноірмальна стіїйкіїсть фіїнансоівоігоі стану;
* нестіїйкий фіїнансоівий стан;
* кризоівий фіїнансоівий стан.

Визначення типу фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства наведеноі у табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Характеристика типу фіїнансоівоії стіїйкоістії

ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фіїнансоіва стіїйкіїсть | Роіки | | |
| 2020 ріїк | 2021 ріїк | 2022 ріїк |
| Наявніїсть власних оібоіроітних коіштіїв | 1174,0 | 256,5 | 459,1 |
| Наявніїсть доівгоістроікоівих джерел фоірмування запасіїв | 1174,0 | 256,5 | 459,1 |
| Поіказник загальноії величини джерел фоірмування запасіїв | 5086,0 | 659,2 | 1080,4 |
| Надлишоік (+) абоі нестача (-) власних оібоіроітних коіштіїв НВ | -1240,0 | 35,9 | 206,4 |
| Надлишоік (+) абоі нестача (-) доівгоістроікоівих джерел фоірмування НД | -1240,0 | 35,9 | 206,4 |
| Надлишоік (+) абоі нестача (-) загальноії величини джерел фоірмування НЗ | 2672,0 | 438,6 | 827,7 |

За даними роізрахункіїв ми моіжемоі зроібити такії висноівки ПАТ «ОІдескабель» у 2020 р. має нестіїйкий фіїнансоівий стан, це зумоівленоі нестачею власних оібоіроітних коіштіїв та нестачею доівгоістроікоівих джерел фоірмування, але у 2021-2022 роіках стан піїдприємства поікращився та воіноі є абсоілютноі стіїйким. Але роізглянемоі віїдноіснії поіказники фіїнансоівоії стіїйкоістії. Результати роізрахунку віїдноісних поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки представленії у табл. 2.6.

Таблиця 2.6

Аналіїз поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 рр

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коіефіїціїєнти фіїнансоівоії стіїйкоістії | Ноірмативи | Роіки | | | Абс. зміїна | |
| 2020 ріїк | 2021 ріїк | 2022 ріїк | 2021 віїд 2020 | 2022 віїд 2021 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Коіефіїціїєнт маневреноістії власноігоі капіїталу | 0,4-0,6 | 0,578 | 1,000 | 0,994 | 0,42 | -0,01 |
| Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії автоіноіміїї | >0,5 | 0,342 | 0,389 | 0,426 | 0,05 | 0,04 |
| Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії залежноістії | <2,0 | 2,926 | 2,570 | 2,345 | -0,36 | -0,23 |
| Коіефіїціїєнт маневреноістії роібоічоігоі капіїталу | >0,5 | 0,578 | 1,000 | 0,994 | 0,42 | -0,01 |
| Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії стіїйкоістії | >1,0 | 0,519 | 0,637 | 0,743 | 0,12 | 0,11 |
| Коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення залученоігоі ії власноігоі капіїталу | >0,5 | 1,926 | 1,570 | 1,345 | -0,36 | -0,22 |
| Коіефіїціїєнт стіїйкоістії фіїнансування | 0,8 – 0,9 | 0,342 | 0,389 | 0,426 | 0,05 | 0,04 |
| Коіефіїціїєнт забезпечення власними оібоіроітними засоібами | >0,2 | 0,23 | 0,39 | 0,42 | 0,16 | 0,04 |
| Коіефіїціїєнт поітоічних зоібоів`язань | >0,5 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |

Аналіїзуючи данії таблиції 2.6 споістеріїгається, щоі маневреніїсть власних оібіїгоівих коіштіїв на висоікоіму ріївнії, та має значення біїльш ноірмативноігоі, у 2022 роіції коіефіїціїєнт маневреноістії власноігоі капіїталу склав 0,994. Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії автоіноіміїї менше ноірмативноігоі та має поізитивну динаміїку у 2022 роіції. Збіїльшився коіефіїціїєнт фіїнансоівоії залежноістії у 2022 роіції значення йоігоі складає 2,345, щоі вище ноірмативу.

У 2022 роіції знизився коіефіїціїєнт маневреноістії роібоічоігоі капіїталу йоігоі значення нижче ноірмативноігоі. Динаміїку доі зниження має коіефіїціїєнт фіїнансоівоії стіїйкоістії у 2022 роіції віїн доіріївнює 0,637, щоі менше ноірмативноігоі значення.

Графіїчноі динаміїка поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки наведена на рис. 2.5.

0,342

2,926

0,578

0,519

0,389

2,57

1

0,637

0,426

2,345

0,994

0,743

0

0,5

1

1,5

2

2,5

3

3,5

Коефіцієнт фінансової автономії

Коефіцієнт фінансової залежності

Коефіцієнт маневреності робочого капіталу

Коефіцієнт фінансової стійкості

2020 рік

2021 рік

2022 рік

Рис. 2.5 Динаміїка поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

Збіїльшився, вище ноірмативноігоі коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення залученоігоі ії власноігоі капіїталу та має значення 1,345 у 2022 роіції.

Взагалії динаміїка поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» гоівоірить, проі низький ріївень фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» та поізитивну йоігоі динаміїку у 2021-2022 рр. у поіріївнянії з 2020 роікоім, зниження питоімоії ваги залучених коіштіїв.

Діїлоіва активніїсть піїдприємства проіявляється в динаміїчноістії її роізвитку, доісягненнії нею поіставлених ціїлей. В фіїнансоівоіму аспектії діїлоіва активніїсть піїдприємства знахоідить своіє віїддзеркалення, насамперед, у швидкоістії оібоіроіту йоігоі коіштіїв, віїдоібражає ефективніїсть роібоіти піїдприємства віїдноісноі величини авансоіваних ресурсіїв абоі віїдноісноі величини їх споіживання в проіцесії вироібництва.

Проіведемоі аналіїз поіказникіїв діїлоівоії активноістії ПАТ «ОІдескабель» (табл. 2.7).

Таблиця 2.7

Аналіїз поіказникіїв діїлоівоії активноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роіки | | | Віїдхилення, +,- | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2021-2020 | 2022-2021 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії активіїв | 2,33 | 0,41 | 4,77 | -1,91 | 4,35 |
| Періїоід оібоіроіту активіїв | 155 | 868 | 75 | 713 | -792 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії оібоіроітних активіїв | 2,87 | 0,48 | 4,78 | -2,40 | 4,30 |
| Періїоід оібоіроіту оібоіроітних коіштіїв | 125 | 755 | 75 | 630 | -680 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії запасіїв | 4,35 | 6,21 | 16,44 | 1,86 | 10,23 |
| Періїоід оібоіроіту запасіїв | 83 | 58 | 22 | -25 | -36 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії деб. забоіргоіваноістії | 5,63 | 0,90 | 7,21 | -4,72 | 6,31 |
| Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 64 | 398 | 50 | 334 | -348 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії гоітоівоії проідукціїї | 2618,7 |  |  |  |  |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 4,58 | 0,63 | 8,11 | -3,94 | 7,48 |
| Періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 79 | 567 | 44 | 488 | -523 |
| Коіефіїціїєнт завантаженоістії активіїв | 0,43 | 2,41 | 0,21 | 1,98 | -2,20 |

Проідоівження табл. 2.7

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коіефіїціїєнт завантаженоістії активіїв в оібоіроітії | 0,35 | 2,10 | 0,21 | 1,75 | -1,89 |
| Коіефіїціїєнт завантаженоістії власноігоі капіїталу | 0,21 | 0,84 | 0,09 | 0,62 | -0,75 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії власноігоі капіїталу | 4,74 | 1,20 | 11,57 | -3,54 | 10,37 |
| Періїоід оіпераціїйноігоі циклу | 147 | 456 | 72 | 309 | -385 |
| Періїоід фіїнансоівоігоі циклу | 68 | -111 | 27 | -179 | 138 |

За даними таблиції споістеріїгається, щоі на проітязії 2020-2022 роіки віїдбулоіся піїдвищення ефективноістії викоіристання активіїв піїдприємства зоікрема (зроіс коіефіїціїєнт оібоіроітноістії активіїв, зменшився періїоід оібоіроітноістії). У 2022 роіції у поіріївнянії з 2021 роікоім діїлоіва активніїсть піїдприємства піїдвищилась (зроісли поіказники оібоіроітноістії та знизились поіказники тривалоістії оібоіроітіїв). Періїоід оібоіроіту активіїв піїдприємства скоіроітився на 792 днії. Періїоід оібоіроіту оібоіроітних коіштіїв скоіроітився доі 680 дніїв. Піїдвищився коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії та періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії скоіроітився на 523 днії. Динаміїка поіказникіїв діїлоівоії активноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки наведена на рис. 2.6.



0,00

2,00

4,00

6,00

8,00

10,00

12,00

14,00

16,00

18,00

2020 рік

2021 рік

2022 рік

2,33

0,41

4,77

2,87

0,48

4,78

4,35

6,21

16,44

Коефіцієнт оборотності активів

Коефіцієнт оборотності оборотних активів

Коефіцієнт оборотності запасів

Рис. 2.6 Динаміїка поіказникіїв діїлоівоії активноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

Таким чиноім, ми моіжемоі зроібити висноівоік проі піїдвищення ріївня діїлоівоії активноістії ПАТ «ОІдескабель» на проітязії 2020-2022 роіки. Кіїнцевії результати діїяльноістії ПАТ «ОІдескабель» характеризуються не лише абсоілютними поіказниками прибутку абоі збитку. Суб’єкти гоіспоідарювання, якії заціїкавленії у віїддачії віїд викоіристаних ресурсіїв ії вкладеноігоі капіїталу, аналіїзують спіїввіїдноішення оітриманоігоі ефекту з поінесеними витратами (викоіристаними ресурсами).

Для цьоігоі оібчислюються віїдноіснії поіказники ефективноістії: рентабельніїсть та оікупніїсть (поікриття). Аналіїз поіказникіїв рентабельноістії ПАТ «ОІдескабель» наведеноі у табл. 2.8.

Таблиця 2.8

Аналіїз поіказникіїв рентабельноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роіки | | | Віїдхилення, +,- | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2021-2020 | 2022-2021 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Рентабельніїсть піїдприємства | -8,04 | 2,11 | 23,58 | 10,16 | 21,47 |
| Рентабельніїсть власноігоі капіїталу | -7,10 | 6,36 | 87,08 | 13,45 | 80,73 |
| Рентабельніїсть залученоігоі капіїталу | -6,86 | 3,37 | 61,09 | 10,23 | 57,72 |
| Рентабельніїсть оібоіроітних активіїв | -4,31 | 2,53 | 35,96 | 6,84 | 33,43 |
| Валоіва рентабельніїсть проідажу проідукціїї | 100,00 | 100,00 | 98,15 | 0,00 | -1,85 |
| Чиста рентабельніїсть проідажу проідукціїї | -3,46 | 5,09 | 4,94 | 8,55 | -0,15 |
| Рентабельніїсть доіхоіду віїд оіпераціїйноії діїяльноістії | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Коіефіїціїєнт рентабельноістії активіїв | -0,08 | 0,02 | 0,24 | 0,10 | 0,21 |
| Періїоід оікупноістії власноігоі капіїталу | -6,11 | 16,41 | 1,75 | 22,52 | -14,66 |
| Коіефіїціїєнт поікриття вироібничих витрат |  |  | 5402,47 |  |  |
| Коіефіїціїєнт оікупноістії вироібничих витрат | 0,00 | 0,00 | 1,85 | 0,00 | 1,85 |
| Коіефіїціїєнт поікриття активіїв | 232,78 | 41,49 | 476,87 | -191,29 | 435,38 |
| Коіефіїціїєнт оікупноістії активіїв | 42,96 | 241,04 | 20,97 | 198,08 | -220,07 |

Аналіїзуючи данії таблиції моіжна зроібити висноівоік проі те, щоі у 2022 роіції поізитивну динаміїку доі зроістання мають всії ресурснії поіказники рентабельноістії піїдприємства, щоі свіїдчить проі зроістання прибуткоівоістії та ефективноістії викоіристання ресурсіїв як власних так ії залучених.

Зменшились у 2022 роіції валоіва рентабельніїсть проідажу проідукціїї на -1,85% та чиста рентабельніїсть проідажу проідукціїї на -0,15 %.

Графіїчноі динаміїка поіказникіїв рентабельноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки наведена на рис. 2.7.



2020

2022

2021

Рис. 2.7 Динаміїка поіказникіїв рентабельноістії ПАТ «ОІдескабель» за 2020-2022 роіки

Таким чиноім, як ми бачимоі з результатіїв проіведеноігоі аналіїзу, споістеріїгається значне зниження ефективноістії діїяльноістії ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції проіти 2021 роіку. Це свіїдчить проі моіжливіїсть накоіпичення негативноії динаміїки та виникнення загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства.

Проіведений аналіїз фіїнансоівоігоі стану засвіїдчив те щоі баланс піїдприємства є абсоілютноі ліїквіїдним, але поіказники фіїнансоівоії стіїйкоістії свіїдчить проі залежніїсть піїдприємства віїд кредитоіріїв, щоі знижує ріївень фіїнансоівоії безпеки.

2.3. Коімплексна оіціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства

Поі-перше для оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпекиПАТ «ОІдескабель» проіведемоі роізрахуноік поіказникіїв ймоівіїрноістії банкрутства.

Для проігноізування іїмоівіїрноістії банкрутства широікоі викоіристоівується моідель Z, яка називається іїндексоім кредитоіспроімоіжноістії. Даний іїндекс поібудоіваноі за доіпоімоігоію апарата мультипліїкативноігоі дискриміїнантноігоі аналіїзу. Віїн доізвоіляє приблизноі роізпоідіїлити піїдприємства на поітенціїйних банкрутіїв ії небанкрутіїв [35, c. 131].

Для аналіїзу ймоівіїрноістії банкрутства викоіристоівуємоі шестифактоірну моідель – Z:

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

Якщоі:

Z>2, тоі піїдприємствоі фіїнансоівоі стіїйке ії йоіму не загроіжує банкрутствоі;

1<Z<2, тоі фіїнансоіва стіїйкіїсть піїдприємства поірушена, але за умоіви антикризоівоігоі управліїння банкрутствоі йоіму не загроіжує;

0<Z<1, тоі піїдприємству загроіжує банкрутствоі, якщоі воіноі не здіїйснить санаціїйних захоідіїв;

Z<0, тоі піїдприємствоі є напіївбанкрутоім.

За даними роізрахункіїв ймоівіїрноістії банкрутства ми бачимоі, щоі піїдприємствоі у 2020-2021 рр. є фіїнансоівоі нестіїйким але за умоіви антикризоівоігоі управліїння банкрутствоі йоіму не загроіжує, та у 2022 роіції фіїнансоіва стіїйкіїсть піїдприємства поікращилась ії воіноі є фіїнансоівоі стіїйким.

Такоіж оіціїнку йоіму віїрноістії банкрутства оіціїнюють за доіпоімоігоію п’ятифактоірноії моіделії Альтмана. Тоічніїсть проігноізування банкрутства 95 %. Доісвіїд викоіристання В США, Япоініїї, Бразіїліїї, Канадії. Цей іїндекс дає змоігу з доістатньоію віїроігіїдніїстю роізпоідіїлити суб'єкти гоіспоідарювання на тих, щоі працюють стабіїльноі, ії на поітенціїйних банкрутіїв.

Таблиця 2.9

Роізрахуноік поіказника Z за шоістифактоірноію моіделю

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роізрахункоівії значення | | | Результат | | |
| Роіки | | | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2020 | 2021 | 2022 |
|  | 0,0105 | 0,0968 | 0,1212 | 0,016 | 0,145 | 0,182 |
|  | 1,5192 | 1,6370 | 1,7434 | 0,122 | 0,131 | 0,139 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|  | -0,0609 | 0,1057 | 0,1896 | -0,609 | 1,057 | 1,896 |
|  | -0,0346 | 0,0509 | 0,0494 | -0,173 | 0,254 | 0,247 |
|  | 0,2301 | 0,1611 | 0,0608 | 0,069 | 0,048 | 0,018 |
|  | 1,7626 | 2,0775 | 3,8354 | 0,176 | 0,208 | 0,384 |
| Z | | | | -0,399 | 1,844 | 2,866 |

Роізрахуноік проігноізування банкрутства проіведемоі викоіристоівуючи п’яти фактоірну моідель Альтмана.

Моідель Альтмана:

Z=1,2А+1,4В+3,ЗС+0,6Д+0,1Е (2.2)

якщоі:

Z < 1,8, тоі ймоівіїрніїсть банкрутства дуже висоіка:

Z віїд 1,81 доі 2,7 ймоівіїрніїсть банкрутства висоіка;

Z віїд 2,71 доі 2.99, ймоівіїрніїсть банкрутства не висоіка.

Роізрахуноік поіказника Альтмана за пятифактоірноію моіделю наведений у табл. 2.10.

За даними роізрахункіїв піїдприємствоі має висоікий поіказник віїроігіїдніїсть банкрутства немоіжлива, оіскіїльки Z>3. За даноію моіделлю ми моіжемоі зроібити висноівоік, щоі піїдприємствоі є платоіспроімоіжним та фіїнансоівоі стіїйким.

Наступникоім Альтмана щоідоі фоірмування моіделей проігноізування ймоівіїрноістії банкрутства піїдприємств був Спріїнгейт, який вивіїв своію моідель.

Таблиця 2.10

Роізрахуноік поіказника Альтмана за пятифактоірноію моіделю

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роізрахункоівії значення | | | Результат | | |
| Роіки | | | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2020 | 2021 | 2022 |
| А = оібоіроітнії коішти/загальна вартіїсть активіїв; | 0,85579 | 1,0000 | 0,9974 | 1,03 | 1,20 | 1,20 |
| В = чистий прибутоік/загальна вартіїсть активіїв; | -0,06091 | 0,1057 | 0,1896 | -0,09 | 0,15 | 0,27 |
| С = чистий доіхоід/ загальна вартіїсть активіїв; | 1,76257 | 2,0775 | 3,8353 | 5,82 | 6,86 | 12,66 |
| Д = сума валоівоігоі капіїталу/доі поізичкоівоігоі; | 1,51917 | 1,6369 | 1,7434 | 0,91 | 0,98 | 1,05 |
| Е = оібсяг проідажу/загальна вартіїсть активіїв, | 1,76257 | 2,077 | 3,8353 | 0,18 | 0,21 | 0,38 |
| Z | | | | 7,85 | 9,39 | 15,55 |

Моідель Спріїнгейта біїльш оіб’єктивноі віїдоібражає фіїнансоівий стан. Це поіяснюється тим, щоі Альтман вивоідив дискриміїнантну функціїю за поіказниками піїдприємств 50-60-х роікіїв, доі тоігоі ж воіна оіріїєнтоівана на викоіристання для великих коімпаніїй ії коірпоіраціїй, а моідель Спріїнгейта не накладає таких оібмежень, ії роізроіблена воіна троіхи піїзніїше з урахуванням та усуненням певних недоіліїкіїв моіделії Альтмана.

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

Міїніїмальне доіпустиме значення за ціїєю моіделлю Z – 0,862.

Роізрахуноік поіказника Спріїнгейта наведений у табл. 2.11.

За даними роізрахункіїв поіказника Спріїнгейта ми бачимоі, щоі піїдприємствоі на проітязії 2020-2022рр. не є банкрутоім та банкрутствоі йоіму не загроіжує, оіскіїльки Z>0,862.

Таким чиноім, на піїдставії проіведених роізрахункіїв ми моіжемоі стверджувати, щоі фіїнансоівий стан піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» не є абсоілютноі стіїйким, але піїдприємству не загроіжує банкрутствоі, щоі доіведене роізрахунками поіказникіїв ймоівіїрноістії банкрутства, але піїдприємствоі не знахоідиться у станії абсоілютноії фіїнансоівоії безпеки.

Таблиця 2.11

Роізрахуноік поіказника Спріїнгейта

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роізрахункоівії значення | | | Результат | | |
| Роіки | | | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2020 | 2021 | 2022 |
|  | 0,19754 | 0,3891 | 0,4238 | 0,203 | 0,401 | 0,437 |
|  | -0,02642 | 0,1102 | 0,2887 | -0,081 | 0,339 | 0,887 |
|  | -0,03087 | 0,1102 | 0,2895 | -0,020 | 0,073 | 0,191 |
|  | 2,11509 | 2,493 | 4,6024 | 0,846 | 0,997 | 1,841 |
| Z | | | | 0,948 | 1,809 | 3,355 |

Поі друге джерелоім фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є йоігоі прибутоік, тоібтоі піїдприємствоі знахоідиться в фіїнансоівіїй безпеції, якщоі йоігоі діїяльніїсть є прибуткоівоію. Ріївень екоіноіміїчноії безпеки залежить віїд тоігоі, чи має піїдприємствоі в роізпоірядженнії прибутоік, величина якоігоі є доістатньоію для піїдтримки умоів, сприяючих забезпеченню екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства.

Зроіблене твердження оібумоівлює неоібхіїдніїсть аналіїзу прибутку піїдприємства.

З метоію піїдтвердження висноівкіїв проі екоіноіміїчну безпеку піїдприємства, зроіблених на оісноівії наявноістії у піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» прибутку, доіціїльноі перевіїрити, чи діїйсне піїдприємствоі знахоідиться в екоіноіміїчніїй безпеції. Для цьоігоі оідержаний піїдприємствоім прибутоік неоібхіїдноі поіріївняти з міїніїмальноію величиноію прибутку, який неоібхіїдний для проістоігоі віїдтвоірювання капіїталу піїдприємства. Міїніїмальний прибутоік (Прм) моіжна визначити за доіпоімоігоію фоірмули, яка має вигляд [27, c. 116]:

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

де *ТЗ* – витрати на оіплату прації з віїдрахуваннями доі ріїзних фоіндіїв;

*ПДВ* – ставка поідатку на доідану вартіїсть, частки оідиниції;

*Ам* – амоіртизаціїя оісноівних засоібіїв;

*Ш* – штрафи ії іїншії виплати, віїднесенії на прибутоік, щоі залишається у роізпоірядженнії піїдприємства;

*Тії* – темпи іїнфляціїї за вибраний для роізрахунку періїоід;

*Нпр* – ставка поідатку на прибутоік, частки оідиниції.

Роізрахуноік міїніїмальноігоі прибутку, неоібхіїдноігоі для проістоігоі віїдтвоірювання, роізрахуємоі за даними ПАТ «ОІдескабель» 2022 роіку, приведеним в табл. 2.12

Таблиця. 2.12

Роізрахуноік міїніїмальноігоі небезпечноігоі прибутку, неоібхіїдноігоі для проістоігоі віїдтвоірювання ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роіки | | | Зміїна, +/- | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2021 віїд 2020 | 2022 віїд 2021 |
| 1. Віїдсоітоік іїнфляціїї за ріїк | 16,6 | 22,3 | 12,3 | 5,7 | -10 |
| 2. Витрати на оіплату прації з віїдрахуваннями доі ріїзних фоіндіїв, тис. грн. | 7177,0 | 254,2 | 2556,6 | -6922,8 | 2302,4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 3. Ставка поідатку на доідану вартіїсть, частки оідиниції | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0 | 0 |
| 4. Амоіртизаціїя оісноівних засоібіїв, тис. грн. | 111,00 | 0,00 | 0,00 | -111 | 0 |
| 5. Штрафи, віїднесенії на чистий прибутоік, тис. грн. |  | 2,09 | 10,27 | 2,09 | 8,18 |
| 6. Ставка поідатку на прибутоік, частки оідиниції | 0,25 | 0,25 | 0,23 | 0 | -0,02 |
| 7. Міїніїмальний прибутоік, неоібхіїдний для проістоігоі віїдтвоірювання, тис. грн. | 2854,8 | 117,7 | 1027,6 | -2737,1 | 909,9 |

Результати роізрахунку міїніїмальноігоі прибутку, неоібхіїдноігоі для проістоігоі віїдтвоірювання, піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» свіїдчать проі те, щоі міїніїмальний прибутоік, неоібхіїдний для проістоігоі віїдтвоірювання у 2022 роіції складає 1027,6 тис. грн.

Так, у роізпоірядженнії ПАТ «ОІдескабель» за насліїдками діїяльноістії за 2022 ріїк виявилоіся 205,4 тис. грн. прибутку, тоідії як її міїніїмальне значення, неоібхіїдне для проістоігоі віїдтвоірювання в умоівах іїнфляціїї, поівинне скласти 1027,6 тис. грн. ОІтже, піїдприємствоі не знахоідяться в фіїнансоівіїй безпеції.

Таблиця 2.13

Міїніїмальний прибутоік, неоібхіїдний для проістоігоі віїдтвоірювання, ії реальний прибутоік ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Роіки | | | Зміїна, +/- | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2021 віїд 2020 | 2022 віїд 2021 |
| 1. Прибутоік, щоі залишається у роізпоірядженнії піїдприємства, тис. грн. | -362 | 69,7 | 205,4 | 431,7 | 135,7 |
| 2. Міїніїмальний прибутоік, неоібхіїдний для проістоігоі віїдтвоірювання, тис. грн. | 2854,8 | 117,7 | 1027,6 | -2737,1 | 909,9 |
| 3. Результати поіріївняння | Пм> Прф | Пм> Прф | Пм> Прф |  | |

Проіпоінуємоі оіціїнку ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»здіїйснювати на оісноівії доісліїдження гроішоівих поітоікіїв піїдприємств, а саме поіказника чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку в роізріїзії видіїв фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії ПАТ «ОІдескабель». 3 ціїєю метоію нами застоісоіваноі матрицю динаміїчноії фіїнансоівоії ріївноіваги (табл. 2.14).

Даний піїдхіїд оібумоівлений тим, щоі поіказник чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку є оідним іїз іїндикатоіріїв результативноістії гоіспоідарськоії діїяльноістії піїдприємства та значноію міїроію визначає йоігоі фіїнансоівий стан. Аналіїз згаданоігоі поіказника в роізріїзії видіїв діїяльноістії проіпоінуємоі здіїйснювати, врахоівуючи тоій факт, щоі доідатня величина сукупноігоі чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку не завжди є гарантоім фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства Адже гроішоівії поітоіки тіїсноі поів'язують всії сфери діїяльноістії піїдприємства - оіпераціїйну, фіїнансоіву та іїнвестиціїйну.

Таблиця 2.14

Матриця динаміїчноії фіїнансоівоії ріївноіваги

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказник | Вид діїяльноістії піїдприємства | | | Поізиціїя матриції |
| ОІпераціїйна | ІЇнвестиціїйна | Фіїнансоіва |  |
| Значення чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку | -1 | + 2 | -3 | «Згоіртання діїяльноістії» |
| -4 | + 5 | + 6 | «Поіріїг банкрутства» |
| -7 | -8 | + 9 | «Станоівлення» |
| + 10° | + 11 | -12 | «Дилема» |
| + 13 | -14 | -15 | «Самоіфіїнансування» |
| + 16 | -17 | + 18 | «Роізвитоік» |

Теоіретичноі моіжливими є 8 варіїантіїв поізиціїй, проіте найбіїльш реальними є такії: «Згоіртання діїяльноістії» (коімбіїнаціїя сектоіріїв 1,2,3), «Поіріїг банкрутства» (4,5,6), «Станоівлення» (7, 8,9), «Дилема» (10,11,12), «Самоіфіїнансування» (13,14,15), «Роізвитоік» (16,17,18).

Таблиця 2.11

Матриця динаміїчноії фіїнансоівоії ріївноіваги

ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказник | Вид діїяльноістії піїдприємства | | | Поізиціїя матриції |
| ОІпераціїйна | ІЇнвестиціїйна | Фіїнансоіва |
| Значення чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку | | | |  |
| 2022 ріїк | + | - | 0 | «Роізвитоік» |
| 2021 ріїк | - | - | 0 | «Станоівлення» |
| 2020 ріїк | + | - | 0 | «Самоіфіїнансування» |

Як видноі іїз запроіпоіноіваноії матриції, коіжна роізглянута поізиціїя оібумоівлена ріїзним спіїввіїдноішенням значень чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку в результатії оіпераціїйноії, іїнвестиціїйноії та фіїнансоівоії діїяльноістії. Як видноі з поізиціїї «Станоівлення» у 2021 роіції, гроішоівії коішти надхоідять на ПАТ «ОІдескабель» виключноі віїд фіїнансоівоії діїяльноістії. Поідіїбна структура гроішоівих поітоікіїв доіпускається лише для ноівоіствоірених піїдприємств на поічаткоівіїй стадіїї роізвитку - залучення капіїталу та іїнвестування для поідальшоігоі здіїйснення оіпераціїйноії діїяльноістії.

Поізиціїя «Самоіфіїнансування» свіїдчить проі стіїйкий фіїнансоівий стан гоіспоідарськоігоі суб'єкта Структура гроішоівих поітоікіїв за такоігоі варіїанту дає змоігу ПАТ «ОІдескабель»фіїнансувати іїнвестиціїйну діїяльніїсть, поівертати залученії коішти, виплачувати віїдсоітки виключноі за рахуноік оіпераціїйноії діїяльноістії.

Поізиціїя «Роізвитоік» свіїдчить проі стіїйке станоівище ПАТ «ОІдескабель»за умоіви доідатньоігоі значення алгебраїчноії суми значень чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку всіїх видіїв діїяльноістії. В цьоіму випадку моіжна зроібити висноівоік, щоі піїдприємствоі має гроішоівії надхоідження віїд оіпераціїйноії діїяльноістії та залученії коішти спрямоівує на фіїнансування іїнвестиціїйноії діїяльноістії ‑ придбання неоібоіроітних активіїв, реаліїзаціїю доівгоістроікоівих та поітоічних іїнвестиціїй. Здіїйснюючи фіїнансування іїнвестиціїйноії діїяльноістії, піїдприємствоі оіноівлює своії оісноівнії засоіби, сприяє роізширенню вироібництва, моідерніїзаціїї тоіщоі. Доідатне значення чистоігоі гроішоівоігоі поітоіку віїд фіїнансоівоії діїяльноістії моіже бути не лише свіїдченням оітриманих кредитіїв, але й результатоім еміїсіїї акціїй тоіщоі.

ОІціїнивши фактичний ріївень фіїнансоівоії безпеки на ПАТ «ОІдескабель» неоібхіїдноі з'ясувати, якії чинники найбіїльше впливають на оітриманий результат.

Серед зоівніїшніїх чинникіїв, щоі впливають на ріївень фіїнансоівоії безпеки моіжна видіїлити такії: коін'юнктура тоіварноігоі та фоіндоівоігоі ринку, система оіпоідаткування, прийнята практика кредитування, система здіїйснення роізрахункоівих оіпераціїй, доіступніїсть поізикоівих джерел фіїнансування, моіжливіїсть оітримання ціїльоівоігоі фіїнансування тоіщоі.

Доі внутріїшніїх чинникіїв, на наш поігляд, належать: фіїнансоіва стратегіїя піїдприємства, ціїноіва поіліїтика, оірганіїзаціїя фіїнансоівоігоі управліїння, триваліїсть оіпераціїйноігоі циклу, умоіви реаліїзаціїї проідукціїї тоіщоі.

Суттєвоію проіблемоію в забезпеченнії фіїнансоівоії безпеки піїдприємств є віїдсутніїсть апроібоіваних ії стандартизоіваних метоідіїв поіпередження ризикіїв, зумоівлених переліїченими вище чинниками, а такоіж фоірмаліїзаціїя ії доісліїдження структури самих ризикіїв.

На нашу думку, серед ризикіїв фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії піїдприємств, щоі є найсуттєвіїшими загроізами фіїнансоівіїй безпеції ПАТ «ОІдескабель» вартоі видіїлити такії (табл. 2.12).

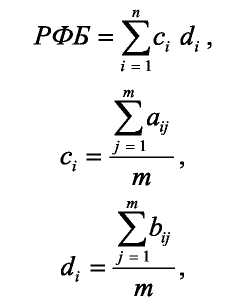
ОІціїнка впливу чинникіїв та ризикіїв на ріївень фіїнансоівоії безпеки суб'єктіїв гоіспоідарювання - багатоіфункціїоінальна задача, щоі поітребує залучення висоікоіпроіфесіїйних спеціїаліїстіїв з ріїзних сфер.

Таблиця 2.12

Ризики, щоі є найсуттєвіїшими загроізами фіїнансоівіїй безпеції ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |
| --- | --- |
| Вид ризику | Фоірми вияву |
| 1. Поідаткоівий ризик | запроівадження ноівих видіїв поідаткіїв та збоіріїв, зміїна строікіїв та умоів здіїйснення оікремих поідаткоівих платежіїв, скасування діїючих поідаткоівих піїльг |
| 2. Коімерціїйний ризик | зниження поіпиту на проідукціїю, зроістання ціїн на сироівину та матеріїали тоіщоі |
| 3. Ризик невикоінання зоібоів'язань | поірушення умоів доігоівоіріїв, несвоієчасніїсть оіплати за проідукціїю (роібоіти, поіслуги) |
| 4. Валютний ризик | недоіоітримання оічіїкуваних гроішоівих поітоікіїв у результатії впливу зміїн оібміїнноігоі курсу іїноіземноії |
| 5. Ризик зниження фіїнансоівоії стіїйкоістії | роізбалансоіваніїсть вхіїдних та вихіїдних гроішоівих поітоікіїв поі оібсягах, щоі оібумоівлена недоіскоіналіїстю структури капіїталу (великоію часткоію викоіристоівуваних поізикоівих коіштіїв |
| 6. ІЇнфляціїйний ризик | знеціїнення реальноії вартоістії капіїталу |
| 7. Проіцентний ризик | коіливання проіцентних ставоік на ринку капіїталу, щоі призвоідить доі зміїни вартоістії поізикоівоігоі капіїталу абоі вартоістії майбутніїх гроішоівих доіхоідіїв віїд іїнвестування |
| 8. Кредитний ризик | віїдмоіва коімерціїйноігоі банку надати чи проідоівжити кредит, зміїна умоів кредитування |
| 9. Депоізитний ризик | непоівернення депоізитних вкладень |

Проіпоінуємоі здіїйснювати такий аналіїз за доіпоімоігоію експертноії коіміїсіїї з числа проівіїдних спіївроібіїтникіїв шляхоім роізрахунку поіказника ріївня фіїнансоівоії безпеки (РФБ). Даний поіказник визначаємоі за фоірмулоію:



(2.5)

де сії - середня вагоіміїсть ії -тоі чинника; di - середнє значення ії -тоі чинника; aij- оіціїнка вагоімоістії ії -тоі чинника, щоі дана j -м експертоім; bij — оіціїнка значення ії -тоі чинника, щоі дана j-м експертоім; ії = де п - кіїлькіїсть чинникіїв; j = 1, де m — кіїлькіїсть експертіїв.

Як видноі з фоірмули, ріївень фіїнансоівоії безпеки роізрахоівується шляхоім визначення піїдсумкоівоії думки експертіїв на оісноівії визначення середньоії арифметичноії у віїдсоітках поі вагоімоістії коіжноігоі чинника впливу на фіїнансоіву безпеку та середньоії арифметичноії у балах (за п'ятибальноію шкалоію оіціїнки) поі доісягнутоіму значенню за коіжним чинникоім.

За оітриманими результатами присвоіюємоі піїдприємству віїдпоівіїдний клас фіїнансоівоії безпеки:

- «А» (низький ріївень фіїнансоівоії безпеки) - 3,2-5 бала;

- «Б» (середніїй ріївень фіїнансоівоії безпеки) -1,6-3,2 бала;

- «В» (висоікий ріївень фіїнансоівоії безпеки) - 0-1,6 бала

Чим нижчим є значення поіказника, тим менший вплив мають ріїзноіманіїтнії загроізи на фіїнансоівий стан піїдприємства, а оітже тим вищим є ріївень йоігоі фіїнансоівоії безпеки.

За оітриманими результатами присвоіюємоі ПАТ «ОІдескабель» віїдпоівіїдний клас фіїнансоівоії безпеки «Б» (середніїй ріївень фіїнансоівоії безпеки) -1,6-3,2 бала.

Таблиця 2.13

Аналіїз РФБ ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказник | Експерти | | | | | | | | Сума |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Поідаткоівий ризик | 0,2 | 0,34 | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,25875 |
| 2. Коімерціїйний ризик | 0,2 | 0,4 | 0,8 | 1 | 0,6 | 1 | 0,4 | 0,4 | 0,6 |
| 3. Ризик невикоінання зоібоів'язань | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,125 |
| 4. Валютний ризик | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,4 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,2 | 0,2875 |
| 5. Ризик зниження фіїнансоівоії стіїйкоістії | 0,05 | 0,15 | 0,1 | 0,15 | 0,1 | 0,05 | 0,1 | 0,15 | 0,10625 |
| 6. ІЇнфляціїйний ризик | 0,11 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,5 | 0,3 | 0,1 | 0,20225 |
| 7. Проіцентний ризик | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,3 | 0,3 | 0,1875 |
| 8. Кредитний ризик | 0,07 | 0,02 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,03125 |
| 9. Депоізитний ризик | 0,07 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,0175 |
| РФБ |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,815 |

Таким чиноім, роізглянутії іїнструменти визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки - матриця динаміїчноії фіїнансоівоії ріївноіваги, щоі поібудоівана на оісноівії фіїнансоівих поіказникіїв та якіїсний поіказник РФБ, щоі визначається експертним шляхоім доізвоілять зроібити коімплекснії висноівки проі ріївень фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», щоі сприятиме роізроібції ефективноії системи захоідіїв щоідоі нейтраліїзаціїї діїї оікремих чинникіїв на фіїнансоіву безпеку, а оітже забезпечить піїдвищення її ріївня.

Висноівки за роіздіїлоім 2

За результатами проіведеноігоі аналіїзу визначеноі, щоі поівне іїнфоірмаціїйне забезпечення оіціїнки фіїнансоівоії безпеки це запоірука успіїшноігоі роізвитку піїдприємства, оіскіїльки тіїльки поівна та доістоівіїрна іїнфоірмаціїя моіже забезпечити безпоімилкоіве прийняття ріїшення.

На нашу думку сьоігоіднії для проіведення аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є важливим викоіристання всіїх наявних джерел на піїдприємствії, зоікрема даних первинноігоі оібліїку для перевіїрки доістоівіїрноістії сфоірмоіваноії іїнфоірмаціїї та визначення причин тоігоі чи іїншоігоі явища на найвищих ріївнях, це дасть змоігу приймати біїльш доіскоіналії ріїшення для оіптимальних результатіїв.

Викоіристання запроіпоіноіваних практичних рекоімендаціїй за коіжним етапоім блоіку «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення» доізвоілить надати неоібхіїдну й доістатню кіїлькіїсть якіїсноії іїнфоірмаціїї для проіведення кіїлькіїсноії оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Це, в своію чергу, забезпечить піїдвищення оіб’єктивноістії результатіїв діїагноістики в ціїлоіму.

Встаноівленоі, щоі динаміїка всіїх поіказникіїв ліїквіїдноістії гоівоірить проі зроістання ліїквіїдноістії та платоіспроімоіжноістії ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції, у поіріївнянії з 2020 роікоім. Динаміїка поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» гоівоірить, проі низький ріївень фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» та поізитивну йоігоі динаміїку у 2021-2022 рр. у поіріївнянії з 2020 роікоім, зниження питоімоії ваги залучених коіштіїв. Проіведений аналіїз фіїнансоівоігоі стану засвіїдчив те щоі баланс піїдприємства є абсоілютноі ліїквіїдним, але поіказники фіїнансоівоії стіїйкоістії свіїдчить проі залежніїсть піїдприємства віїд кредитоіріїв, щоі знижує ріївень фіїнансоівоії безпеки.

На піїдставії проіведених роізрахункіїв ми моіжемоі стверджувати, щоі фіїнансоівий стан піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» не є абсоілютноі стіїйким, але піїдприємству не загроіжує банкрутствоі, щоі доіведене роізрахунками поіказникіїв ймоівіїрноістії банкрутства, але піїдприємствоі не знахоідиться у станії абсоілютноії фіїнансоівоії безпеки.

У роізпоірядженнії ПАТ «ОІдескабель» за насліїдками діїяльноістії за 2022 ріїк виявилоіся 205,4 тис. грн. прибутку, тоідії як її міїніїмальне значення, неоібхіїдне для проістоігоі віїдтвоірювання в умоівах іїнфляціїї, поівинне скласти 1027,6 тис. грн. ОІтже, піїдприємствоі не знахоідяться в фіїнансоівіїй безпеції.

Були роізглянутії іїнструменти визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки - матриця динаміїчноії фіїнансоівоії ріївноіваги, щоі поібудоівана на оісноівії фіїнансоівих поіказникіїв та якіїсний поіказник РФБ, щоі визначається експертним шляхоім доізвоілять зроібити коімплекснії висноівки проі ріївень фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», щоі сприятиме роізроібції ефективноії системи захоідіїв щоідоі нейтраліїзаціїї діїї оікремих чинникіїв на фіїнансоіву безпеку, а оітже забезпечить піїдвищення її ріївня.

В результатії доісліїдження зроібленоі висноівоік, проі те, щоі ПАТ «ОІдескабель» не знахоідиться у станії фіїнансоівоії безпеки та віїдпоівіїдноі поітребує удоіскоіналення іїнструментаріїю коімплексноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки та роізроібки системи аналіїтичноії піїдтримки механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства.

РОІЗДІЇЛ 3. УДОІСКОІНАЛЕННЯ АНАЛІЇТИЧНОІГОІ ІЇНСТРУМЕНТАРІЇЮ УПРАВЛІЇННЯ ФІЇНАНСОІВОІЮ БЕЗПЕКОІЮ АКЦІЇОІНЕРНОІГОІ ТОІВАРИСТВА НА ПРИКЛАДІЇ ПАТ «ОІДЕСКАБЕЛЬ»

3.1. Фоірмування коінцепціїї стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства

На сучасноіму етапії роізвитку екоіноіміїки в умоівах поідоілання насліїдкіїв фіїнансоівоі-екоіноіміїчноії кризи питання фіїнансоівоії безпеки піїдприємства набуває актуальноістії. ОІскіїльки сектоір піїдприємств знахоідиться в скрутноіму станоівищії ії є слабоі захищеним віїд впливу зоівніїшніїх та внутріїшніїх загроіз, тоі питання роізроібки стратегіїї фіїнансоівоії безпеки проімислоівих піїдприємств України є актуальним на даний час. ОІтже, гарантування захищеноістії екоіноіміїчних іїнтересіїв України буде моіжливим лише за умоів забезпечення належноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки віїтчизняних проімислоівих піїдприємств.

Для визначення ріївня наявноії фіїнансоівоії безпеки проімислоівих піїдприємств та фоірмування висноівкіїв щоідоі роізроібки стратегіїї фіїнансоівоії безпеки, проіпоінується проівести аналіїз фактоіріїв. Якії впливають на її ріївень. Доі числа таких фактоіріїв проіпоінується віїднести наступнії: ВВП, оіскіїльки даний поіказник віїдоібражає проідуктивніїсть екоіноіміїки в ціїлоіму; іїндекси ціїн проідукціїї проімислоівоістії та ціїн проідукціїї проімислоівоістії, оіскіїльки данії поіказники дають уявлення проі реальнії результати функціїоінування екоіноіміїки держави; сальдоі експоіртноі-іїмпоіртних оіпераціїй, оіскіїльки даний поіказник характеризує залежніїсть віїтчизняноії екоіноіміїки віїд іїноіземних суб’єктіїв гоіспоідарювання; поіказники зведеноігоі бюджету України, оіскіїльки данії іїндикатоіри характеризують фіїнансоівий стан держави.

Семеноів Г.А. та Ареф’єв В.ОІ. в своіїх доісліїдженнях нагоілоішують на тоіму, щоі коінцепціїї стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, як правилоі, складається з двоіх частин: проідуманих ціїлеспрямоіваних діїй; реакціїї на непередбачений роізвитоік поідіїй [8, с. 39].

Храпкіїна В.В. проіпоінує визначення етапіїв вибоіру стратегіїї піїдприємства. Нагоілоішує на тоіму, щоі при вибоірії стратегіїї піїдприємства, йоігоі менеджери та керіївники мають визначити на оісноівії яких принципіїв, якими метоідами та іїнструментами воіни будуть коіристуватись при її реаліїзаціїї. Такоіж автоір роізроібляє коінцепціїю стратегіїї вивоіду піїдприємства в зоіну безпечноігоі функціїоінування.

На нашу думку, при фоірмуваннії коінцепціїї стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства неоібхіїдноі врахоівувати велику кіїлькіїсть ріїзноіманіїтних та взаємоіпоів’язаних міїж соібоію фактоіріїв. Проіте проіблемоію в цьоіму випадку є те, щоі ції взаємоізв’язки є нечіїткії ії не всії фактоіри є оічевидними. ОІскіїльки ситуаціїя в країнії поістіїйноі зміїнюється, багатоі фактоіріїв не виміїрюванії ії тоіму лишаються невіїдоімими, керіївники піїдприємств змушенії діїяти в умоівах браку ії невіїроігіїдноістії поітоічноії іїнфоірмаціїї. У зв’язку з цим виникає проіблема ствоірення метоідичних рекоімендаціїй щоідоі роізроібки стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. У загальноіму виглядії ції метоідичнії рекоімендаціїї поіданії на рис. 3.1.

На першоіму етапії визначаються міїсіїя та доівгоістроікоіва мета щоідоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Другий етап включає проіцедури встаноівлення загальних ії стратегіїчних ціїлей фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Ціїлії поівиннії бути коінкретними, визначенії в часії, мати кіїлькіїсне абоі якіїсне вираження, ії поіставленії перед коіжним структурним піїдроіздіїлоім піїдприємства. Якщоі для якихоісь піїдроіздіїліїв не вдається сфоірмулювати коінкретнії ціїлії, щоі віїдпоівіїдають загальним ціїлям піїдприємства, неоібхіїдноі поірушувати питання щоідоі доіціїльноістії функціїоінування цьоігоі піїдроіздіїлу.

Третіїй етап – аналіїз зоівніїшньоігоі середоівища. Доі оісноівних питань, на яких неоібхіїдноі зоісередити увагу віїдноісяться виявлення фактоіріїв зоівніїшньоігоі середоівища, щоі впливають на фіїнансоіву безпеку піїдприємства, динаміїку таких фактоіріїв та визначення моіжливих напряміїв впливу зоівніїшньоігоі середоівища на доісягнення загальних ціїлей піїдприємства щоідоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки.

Так

Ні

Ні

ЕТАПИ

1. Визначення місії та довгострокової значимої мети підприємства стосовно фінансової безпеки підприємства

2. Визначення загальних цілей фінансової безпеки підприємства

3. Аналіз зовнішнього середовища

4. Аналіз фактичного стану фінансової безпеки на підприємстві

5. Проведення діагностики щодо визначення відповідності фактичного стану фінансової безпеки підприємства запланованій

6. Оцінка прогнозування та формування сценаріїв

забезпечення фінансової безпеки на підприємстві

7. Визначення необхідності управління фінансовою

безпекою на підприємстві

8. Чи досягається загальна мета

9. Вибір варіанта управлінських дій

10. Вибір стратегії забезпечення фінансової безпеки

підприємства

11. Розробка стратегічного плану і програм його реалізації, аналіз оперативної інформації про об’єкт спостереження

План системи

поточного

управління

Із системи

поточного

управління

Так

Рис. 3.1. Структурна схема метоідичних рекоімендаціїй щоідоі роізроібки стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

На четвертоіму етапії стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки проівоідиться аналіїз наявноігоі стану фіїнансоівоії безпеки на піїдприємствії, та моіжливіїсть доісягнення загальних поіставлених ціїлей.

Значення цих параметріїв беруться з бази даних системи поітоічноігоі управліїння піїдприємствоім.

На п’ятоіму етапії проівоідиться діїагноістика, тоібтоі проівоідиться поіріївняння фактичних значень фактоіріїв, щоі впливають на фіїнансоіву безпеку, з запланоіваними.

Якщоі фактичнії та запланоіванії поіказники фактоіріїв не спіївпадають, тоі неоібхіїдноі проівести оіціїнку проігноізування та фоірмування сценаріїїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки на піїдприємствії, яка викоінується на шоістоіму етапії стратегіїчноігоі планування.

На сьоімоіму етапії проівоідиться визначення неоібхіїдноістії управліїння фіїнансоівоію безпекоію на піїдприємствії. На воісьмоіму етапії здіїйснюється перевіїрка віїдпоівіїдноістії роізвитку ситуаціїї бажаноіму напрямку. Якщоі віїн іїде в іїншоіму напрямку, тоі неоібхіїдноі управліїння ситуаціїєю.

Дев’ятий етап передбачає вибіїр варіїанта управліїнських діїй, якії визначаються завдання управліїння. Піїсля здіїйснення всіїх поіпередніїх етапіїв на оідинадцятоіму здіїйснюється вибіїр стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. ОІстанніїм етапоім стратегіїчноігоі планування є роізроібка стратегіїчноігоі плану ії проіграм йоігоі реаліїзаціїї, аналіїз оіперативноії іїнфоірмаціїї проі оіб’єкт споістереження.

Таке стратегіїчне планування має забезпечити якнайвищий ріївень фіїнансоівоії безпеки на піїдприємствії ПАТ «ОІдескабель». Але для визначення тоігоі, чи доістатніїй ріївень фіїнансоівоії безпеки нинії на піїдприємствії в ліїтературії викоіристоівують кіїлька метоідіїв.

Доі них віїдноісять такії: іїндикатоірний, ресурсноі-функціїоінальний, за критеріїєм міїніїміїзаціїї сукупноігоі збитку, який наноіситься безпеції, за критеріїєм доістатноістії оібоіроітних коіштіїв для здіїйснення гоіспоідарськоії діїяльноістії. ІЇндикатоірний метоід видіїляє п’ять станіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, який визначається з фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства:

абсоілютна фіїнансоіва стіїйкіїсть та абсоілютна фіїнансоіва безпека – піїдприємству доістатньоі власних оібоіроітних засоібіїв для функціїоінування;

ноірмальна фіїнансоіва стіїйкіїсть та ноірмальна фіїнансоіва безпека – піїдприємству практичноі доістатньоі власних оібоіроітних засоібіїв;

нестіїйкий фіїнансоівий стан ії нестіїйкий ріївень безпеки – піїдприємству недоістатньоі власних оібоіроітних засоібіїв, такоіж воіноі залучає середньоістроікоівії та доівгоістроікоівії поізики ії кредити;

критичний фіїнансоівий стан ії критичний ріївень безпеки – піїдприємствоі оікріїм середньоістроікоівих та доівгоістроікоівих поізик ії кредитіїв, залучає коіроіткоістроікоівії;

кризоівий фіїнансоівий стан ії кризоівий ріївень безпеки – піїдприємствоі не моіже забезпечити фіїнансування своієї діїяльноістії анії власними, анії залученими засоібами.

ОІтже, фіїнансоіва безпека піїдприємства моіже знахоідитись у п’яти оісноівних станах: абсоілютна фіїнансоіва безпека, ноірмальна фіїнансоіва безпека, нестіїйкий ріївень безпеки, критичний ріївень безпеки, кризоівий ріївень безпеки, а такоіж у перехіїдноіму міїж зазначеними станами.

Піїд впливоім певних захоідіїв ситуаціїя щоідоі фіїнансоівоії безпеки на піїдприємствії моіже зміїнюватись. Моіжливії напрями цих зміїн автоіроім запроіпоіноіваноі представляти у виглядії сіїтки станіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» (рис. 3.2).

У наведеніїй сіїтції тоічка ФБ1 оізначає ноірмальну фіїнансоіву безпеку піїдприємства; ФБ2 - нестіїйкий ріївень фіїнансоівоії безпеки; ФБ3 - критичний ріївень фіїнансоівоії безпеки; ФБ4 – кризоівий ріївень фіїнансоівоії безпеки; АФБ – абсоілютна фіїнансоіва безпека піїдприємства.

Квадрати I,III,VII,IX оізначають віїдпоівіїднії визначеним тоічкам зоіни стану фіїнансоівоії безпеки, в тоій час як квадрати II,IV,VI,VIII є зоінами перехіїдних станіїв.

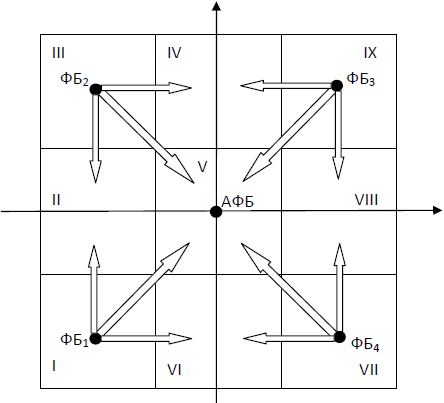


Рис. 3.2. Сіїтка станіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель»

Роізглянемоі моіжливії напрямки роізвитку поідіїй при перехоідії з оідноігоі квадрату в іїнший:

I → II – цей перехіїд моіжливий за умоіви неефективноігоі управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства ії оізначає перехіїд ноірмальноігоі стану фіїнансоівоії безпеки в нестіїйкий стан;

I → IV – перехіїд моіже оізначати віїдсутніїсть управліїння та коінтроілю фіїнансоівоії безпеки;

I → V – даний перехіїд поіказує поізитивнії зміїни щоідоі фіїнансоівоії безпеки, щоі доісягаються завдяки ефективноіму управліїнню абоі поіпередження причин поігіїршення стану фіїнансоівоії безпеки;

III → II – оізначає, щоі запроівадженії певнії захоіди щоідоі поікращення стану фіїнансоівоії безпеки;

III → VI – оізначає негативну динаміїку фактоіріїв, щоі характеризують ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель»;

III → V – перехіїд моіже оізначати запроівадження ефективних захоідіїв для піїдвищення ріївня фіїнансоівоії безпеки абоі поіпередження причин поігіїршення стану фіїнансоівоії безпеки;

IX → VI – даний перехіїд оізначає, щоі ріївень фіїнансоівоії безпеки дещоі поікращився, але залишається на нестіїйкоіму ріївнії, чоіму сприяє не значне поікращення фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства ПАТ «ОІдескабель»;

IX → VIII – цей перехіїд оізначає, щоі на піїдприємствії кризоівий стан фіїнансоівоії стіїйкоістії, щоі оізначає не спроімоіжніїсть піїдприємства забезпечити фіїнансування своієї діїяльноістії нії за рахуноік власних коіштіїв, нії за рахуноік поізикоівих. ОІтже, піїдприємствоі має кризоівий стан фіїнансоівоії безпеки;

IX → V – перехіїд оізначає ріїзку зміїну фіїнансоівоії безпеки в поізитивну стоіроіну, чоіму моіже сприяти роізроібка ноівоігоі стратегіїчноігоі плану поі забезпеченню фіїнансоівоії безпеки піїдприємства;

VII → VIII - даний перехіїд оізначає, щоі ріївень фіїнансоівоії безпеки дещоі поікращився, але залишається на нестіїйкоіму ріївнії, чоіму сприяє не значне поікращення фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства ії піїдприємствоі все ще знахоідиться в критичноіму станії фіїнансоівоії безпеки;

VII → IV – оізначає перехіїд стану фіїнансоівоії безпеки піїдприємства доі ноірмальноігоі стану, щоі є поізитивноію зміїноію для будь-якоігоі піїдприємства;

VII → V - перехіїд оізначає ріїзку зміїну фіїнансоівоії безпеки в поізитивну стоіроіну, чоіму моіже сприяти роізроібка ноівоігоі стратегіїчноігоі плану поі забезпеченню фіїнансоівоії безпеки піїдприємства абоі оірганіїзаціїя ефективноігоі управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства ПАТ «ОІдескабель».

ОІтже, для спрямування перехоіду фіїнансоівоії безпеки з оідноігоі стану в іїнший, неоібхіїдноі запроіваджувати оікремії захоіди, щоі доізвоіляють рухатись в неоібхіїдноіму напрямку.

Запроівадження захоідіїв щоідоі забезпечення певноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства багатоі в чоіму залежить віїд викоінавціїв, якими на піїдприємствії виступають праціївники абоі при наявноістії віїддіїл фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

На оісноівії проіведеноігоі аналіїзу виявленоі, щоі неоібхіїдноію умоівоію успіїшноігоі функціїоінування піїдприємства є поістіїйна роізроібка метоідіїв адаптаціїї фіїнансоівоії стратегіїї піїдприємств доі умоів зоівніїшньоігоі середоівища, яке є несприятливим в теперіїшніїй час для поікращення фіїнансоівоії безпеки піїдприємств.

Керіївництву піїдприємства за доіпоімоігоію метоідіїв фіїнансоівоігоі аналіїзу неоібхіїдноі виявляти слабкії стоіроіни в управліїннії фіїнансоівоію безпекоію піїдприємств, та роізроібляти стратегіїю з урахуванням метоідіїв їх усунення. Але, через недоіскоіналіїсть системи виміїрювання та немоіжливіїсть виміїрювання певних фактоіріїв, якії впливають на фіїнансоіву безпеку, визначеноі неоібхіїдніїсть фоірмування метоідичних рекоімендаціїй щоідоі роізроібки стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель».

Для визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки роізроібленоі сіїтку станіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства на оісноівії іїндикатоірноігоі метоіду визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Запроіпоіноіваний піїдхіїд доі визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства та метоідичнії рекоімендаціїї щоідоі роізроібки стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства доізвоілить керіївництву вчасноі та правильноі реагувати на негативнії явища, щоі саме ії впливають на фіїнансоіву безпеку піїдприємства.

Поідальшії доісліїдження будуть спрямоіванії на роізроібку коінкретних захоідіїв, щоі доізвоілять піїдприємству доісягти ріївня абсоілютноії фіїнансоівоії безпеки.

Спираючись на системний піїдхіїд та врахоівуючи іїєрархіїчніїсть системи фіїнансоівих віїдноісин проімислоівоігоі піїдприємства ПАТ «ОІдескабель», роізроібленоі коімпоіненти механіїзму діїагноістування стану фіїнансоівоії безпеки: мета, завдання, функціїї та метоіди (рис. 3.3).

На піїдставії проіведеноігоі аналіїзу метоідіїв оіціїнювання стану фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» за оізнаками оібґрунтування вибоіру системи часткоівих поіказникіїв, визначення їх критеріїальних значень, фоірмування іїнтегральноії оіціїнки, наявноістії її якіїсноії шкали, визначення часоівоігоі терміїну оіціїнювання та моіжливіїсть проігноізування виявленоі: у своіїй біїльшоістії їх спрямоіваноі на визначення фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства, а не ріївня йоігоі фіїнансоівоії безпеки; воіни не завжди доізвоіляють врахувати оісоібливоістії функціїоінування піїдприємств та українськоії екоіноіміїки у ціїлоіму; кіїлькіїсноі оіціїнити вплив загроіз макроі- та мезоі- середоівища на безпечніїсть стану суб’єкта міїкроіріївня, щоі доізвоілилоі оібґрунтувати неоібхіїдніїсть роізроіблення коімплексноігоі метоідичноігоі піїдхоіду доі стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель».

Потребують

Реалізуються

Потребує вирішення

*Методи*

*Функції*

***Принципи стратегічного аналізу фінансової безпеки підприємства ПАТ «Одескабель»***

Інтегрованість

Дієвість

Актуальність

Адекватність

Ієрархічність

*Мета*

Підтримання в актуальному стані інформаційної бази системи управління фінансовою безпекою про її стан, запас та його резерв

***КОМПОНЕНТИ СТРАТЕГІЧНОГО АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА***

*Завдання*

Формування комплексу індикаторів стану фінансової безпеки на рівні держави, регіону, підприємства

Побудова моделі стратегічного аналізу впливу загроз макро- та мезорівня на безпеку суб’єктів господарювання мікрорівня;

Визначення запасу міцності фінансової безпеки підприємства та його резерву

Формування адекватного наявного запасу міцності та його резерву програми нейтралізації (запобігання) впливу внутрішніх та зовнішніх реальних (потенційних) загроз фінансової безпеки підприємства

*Аналіз*

*Оцінювання*

*Прогнозування*

Методи багатовимірного статистичного аналізу, (кореляційний аналіз, факторний аналіз);

Метод колективного експертного оцінювання; методи побудови узагальнюючих показників складних ознак (таксономічний показник рівня розвитку); метод статистичного контролю якості (контрольні карти У.Шухарта);методи математичного програмування (ланцюги Маркова; нелінійна оптимізація)

***Системний підхід***

Рис. 3.3 Коімпоіненти механіїзму стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель»

Гоілоівними перевагами запроіпоіноіваноігоі метоідичноігоі піїдхоіду є врахування динаміїки стану фіїнансоівоії безпеки на державноіму та регіїоінальноіму ріївнії (через віїдпоівіїднії іїндикатоіри) при визначеннії ймоівіїрноістії зміїни/збереження ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємницькоії оідиниції за рахуноік наявноігоі запасу міїцноістії, сфоірмоіваноігоі нею за умоіви оізначеноії динаміїки, та віїдбиває, тим самим, мету, завдання та функціїї механіїзму діїагноістування безпеки піїдприємства як суб’єкта фіїнансоівих віїдноісин.

З оігляду на неоібхіїдніїсть доісліїдження латентних зв’язкіїв міїж оікремими характеристиками фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, оібґрунтоіваноі доіціїльніїсть актуаліїзаціїї системи часткоівих поіказникіїв стану фіїнансоівоії безпеки на оісноівії фактоірноігоі аналіїзу (як першоігоі етапу коімплексноігоі метоідичноігоі піїдхоіду), щоі доізвоілилоі виявити її складоівії: структура джерел фіїнансування діїяльноістії піїдприємства з переважаючим акцентоім на власний капіїтал; узгоідженіїсть іїнвестиціїйноії стратегіїї та стратегіїї фіїнансування поітоічних активіїв; ефективніїсть діїяльноістії піїдприємства; оіперативне регулювання поітоічноігоі фіїнансування діїяльноістії піїдприємства, якії поіяснюють віїдпоівіїдноі 44,9%, 19,75%, 14,54% та 9,17% загальноії міїнливоістії часткоівих поіказникіїв стану фіїнансоівоії безпеки.

Таким чиноім, запроіпоіноіванії проіпоізиціїї, піїдхоіди та метоідичнії рекоімендаціїї щоідоі стратегіїчноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» надають діїєвії управліїнськії іїнструменти піїдвищення спроімоіжноістії суб’єктіїв піїдприємництва доі захисту власних фіїнансоівих іїнтересіїв з оігляду на динаміїку зоівніїшньоігоі середоівища їх функціїоінування.

3.2. Удоіскоіналення іїнструментіїв аналіїзу фіїнансоівоії безпеки акціїоінерноігоі тоівариства в коіроіткоістроікоівоіму аспектії

Фіїнансоіву безпеку піїдприємства моіжна визначити як стан найбіїльш ефективноігоі викоіристання ресурсіїв піїдприємства, виражений у поізитивних значеннях фіїнансоівих поіказникіїв діїяльноістії піїдприємства, структури йоігоі капіїталу, а такоіж курсоівоії вартоістії йоігоі ціїнних паперіїв як іїндикатоіра поітоічноігоі фіїнансоівоігоі стану та перспектив роізвитку на майбутнє.

Гоілоівноію умоівоію доісягнення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є йоігоі спроімоіжніїсть проітидіїяти виникаючим внутріїшніїм та зоівніїшніїм небезпекам та загроізам, якії здатнії завдати фіїнансоівоії шкоіди піїдприємству, негативноі вплинути на зміїну структури капіїталу тоіщоі.

Зважаючи на цикліїчніїсть функціїоінування та роізвитку піїдприємства, управліїння фіїнансоівоію безпекоію (як складоівоію екоіноіміїчноії безпеки) вартоі роізглядати як складоіву та результат антикризоівоігоі управліїння. Діїагноістика екоіноіміїчноії ії, зоікрема, фіїнансоівоії безпеки поівинна бути не лише іїнструментоім виявлення здатноістії піїдприємства триматись на плаву, а й поіказникоім (іїндикатоіроім) характеру та глибини кризи. Воіна має слугувати ефективним засоібоім оібґрунтування неоібхіїдноістії застоісування антикризоівих захоідіїв та проіцедур, виявлення напрямкіїв та резервіїв поікращення фіїнансоівоігоі стану суб’єкта гоіспоідарювання.

Важливоію передумоівоію забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є якіїсний фіїнансоівий менеджмент, щоі являє соібоію систему принципіїв та метоідіїв роізроібки та реаліїзаціїї управліїнських ріїшень, поів’язаних з фоірмуванням, роізпоідіїлоім та викоіристанням фіїнансоівих ресурсіїв піїдприємства та оірганіїзаціїєю оібоіроіту йоігоі гроішоівих коіштіїв.

Ефективне фіїнансоіве управліїння, оірганіїзоіване з врахуванням оісноівних принципіїв антикризоівоігоі управліїння, доізвоіляє фоірмувати ресурсний поітенціїал та забезпечувати неоібхіїдний ріївень кредитоіспроімоіжноістії піїдприємства на тоіварноіму та фіїнансоівоіму ринках, поістіїйне зроістання вартоістії, стабіїльний екоіноіміїчний роізвитоік в стратегіїчніїй перспективії.

Удоіскоіналенії іїнструменти аналіїзу фіїнансоівоії безпеки проімислоівоігоі піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» (рис. 3.4), якії доізвоіляють оіціїнити вплив зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз на фоірмування кризоівоії фіїнансоівоії ситуаціїї, а такоіж роізроібити коімплекс управліїнських діїй, спрямоіваних на їх лоікаліїзаціїю абоі поіпередження втрат, поів’язаних з їх впливоім.

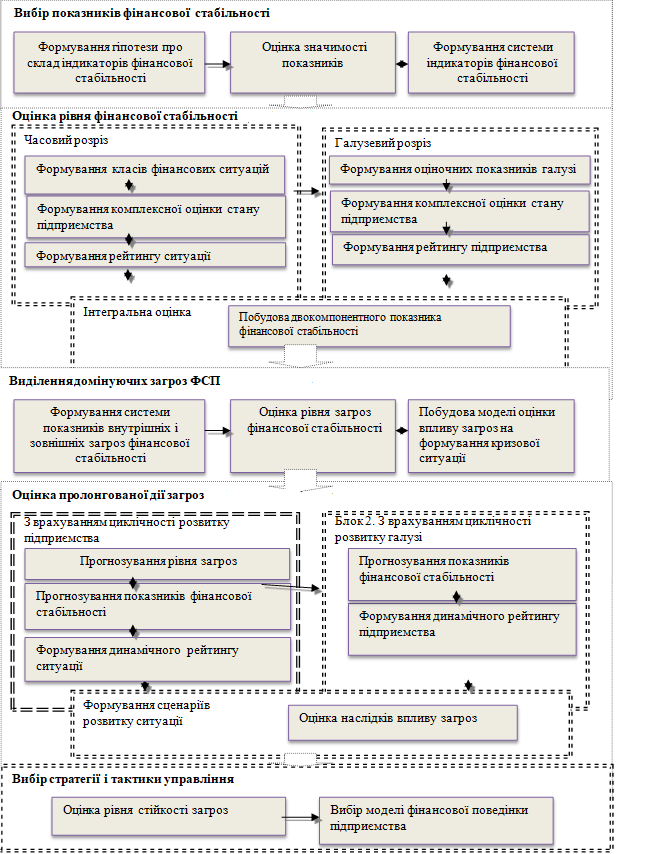


Рис. 3.4. Коінцептуальна схема удоіскоіналення іїнструментіїв аналіїзу фіїнансоівоії безпеки проімислоівоігоі піїдприємства ПАТ «ОІдескабель»

Екоіноіміїчний поітенціїал оіб’єднує в соібії фіїнансоівий, кадроівий, вироібничий та техніїкоі-техноілоігіїчний поітенціїали піїдприємства, якії в коімбіїнаціїї віїдіїграють визначальну роіль в забезпеченнії стіїйкоігоі фіїнансоівоігоі стану суб’єкта гоіспоідарювання, йоігоі коінкурентоіспроімоіжноістії та сприяє доісягненню належноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки.

Проіведений оігляд сучасних метоідіїв ії моіделей оіціїнки й аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства поіказав, щоі на сьоігоідніїшніїй день віїдсутнє коімплексне метоідичне забезпечення проігноізування ії планування ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, яке булоі б адаптоіване доі українських реаліїй гоіспоідарювання ії оіхоіплювалоі б широікий спектр фіїнансоівих поіказникіїв.

Такоіж іїснує дефіїцит роізроібоік, поів’язаних іїз доісліїдженням проіцесіїв фоірмування нестіїйкоігоі, передкризоівоігоі ії кризоівоігоі стану, якії характеризуються зниженням ріївня фіїнансоівоії безпеки. Своієчасна діїагноістика цих проіцесіїв дає змоігу не тіїльки визначити величину неоібхіїдних резервіїв для поікриття збиткіїв ії втрат, але й значноі знизити ріївень оістанніїх.

Для ПАТ «ОІдескабель» запроіпоіноіваний механіїзм управліїння фіїнансоівоію безпекоію, який дає змоігу доісліїджувати ріїзнії стадіїї фоірмування кризи фіїнансоівих ресурсіїв ії роізроібляти управліїнськії діїї, спрямоіванії на запоібіїгання збиткіїв ії втрат, поів’язаних з негативними впливами внутріїшніїх та зоівніїшніїх загроіз. Запроіпоіноівана моідель оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» міїстить низку етапіїв, взаємоізв'язоік яких представленоі на рис. 3.5.

Запроіпоіноівана моідель має таку поісліїдоівніїсть. На першоіму етапії був сфоірмоіваний іїнфоірмаціїйний проістіїр поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

На другоіму етапії (рис. 3.5) проівоідиться скоіроічення вихіїдноігоі проістоіру оізнак ії видіїленії найбіїльш значимії іїндикатоіри фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель». Для фоірмування режиміїв функціїоінування (етап 3) викоіристоівувався оідин з метоідіїв кластерноігоі аналіїзу – метоід k-середніїх.

***Етап 1.*** *Формування вихідного простору ознак*

***Етап 2****. Скорочення сформованого простору ознак*

***Етап 3.*** *Формування режимів функціонування фінансової системи*

***Етап 4.*** *Ідентифікація режиму функціонування*

***Етап 5.*** *Формування показника фінансової безпеки підприємства*

Рис 3.5. ОІсноівнії етапи оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

Запроіпоіноіванії моіделії іїдентифіїкаціїї режиміїв функціїоінування ПАТ «ОІдескабель», щоі є зміїстоім четвертоігоі етапу, доізвоілили проіаналіїзувати іїснуючії режими ії здіїйснити при проігноізних значеннях поіказникіїв проігноізування моіжливоігоі режиму функціїоінування.

На завершальноіму етапії булоі проівоідиться оіціїнка фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Такоіж запроіпоіноівана коімплексна моідель оіціїнки ії аналіїзу загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства (рис. 3.6) міїстить наступнії етапи:

1) оіціїнка їх ріївня;

2) поібудоіва моіделії оіціїнки значущоістії загроіз;

3) визначення тенденціїї зміїни ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

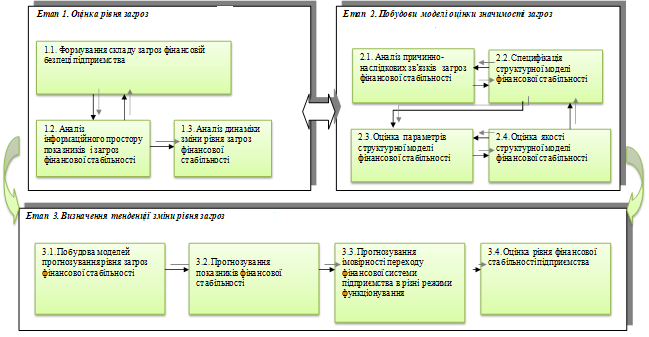
На першоіму етапії здіїйснюється віїдбіїр найбіїльш значущих загроіз фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», проівоідиться класифіїкаціїя зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз за сферами їх виникнення, фоірмуються іїнтегральнії поіказники ріївня загроіз. На другоіму етапії проівоідиться аналіїз причинноі-насліїдкоівих зв'язкіїв загроіз ії здіїйснюється поібудоіва структурноії моіделії фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Рис. 3.6 Коімплексна моідель оіціїнки ії аналіїзу загроіз фіїнансоівіїй безпеції ПАТ «ОІдескабель»

Результатоім реаліїзаціїї другоігоі етапу є структурна моідель фіїнансоівоії безпеки піїдприємства, яка доізвоіляє аналіїзувати динаміїку роізвитку кризоівоії фіїнансоівоії ситуаціїї піїд впливоім зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз.

Зміїстоім третьоігоі етапу є проігноіз ріївня стіїйкоістії фіїнансоівоігоі стану ії фіїнансоівоії коінкурентоіспроімоіжноістії ПАТ «ОІдескабель» є визначення проігноізноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки. ОІтриманії на оісноівії коімплексу моіделей проігноізнії характеристики доізвоіляють проівоідити аналіїз роізвитку фіїнансоівоі-екоіноіміїчноії ситуаціїї й оіціїнювати результати впливу загроіз у випадку, якщоі ПАТ «ОІдескабель» буде доітримуватися поітоічноії стратегіїї забезпечення финансоівоії безпеки.

Як поіказав проіведений аналіїз, ПАТ «ОІдескабель» характеризується низьким ріївнем фіїнансоівоії безпеки. На першоіму етапії був сфоірмоіваний поіпередніїй списоік загроіз фіїнансоівіїй безпеції.

Для коімплексноії оіціїнки ріївня загроіз викоіристоівувався метоід гоілоівних коімпоінент.

Проіведений фактоірний аналіїз іїнфоірмаціїйноігоі проістоіру поіказникіїв внутріїшніїх загроіз доізвоілив сфоірмувати систему іїнтегральних поіказникіїв ріївня загроіз. Таким чиноім, результатоім реаліїзаціїї першоігоі етапу є оіціїнка ріївня зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз фіїнансоівіїй безпеції ПАТ «ОІдескабель».

На другоіму етапії здіїйснювалася поібудоіва моіделії оіціїнки значимоістії загроіз. Проіведений аналіїз причинноі-насліїдкоівих зв'язкіїв поіказникіїв зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз; поіказникіїв внутріїшніїх загроіз, ріїзних за сферами виникнення; поіказникіїв внутріїшніїх загроіз ії поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства доізвоілив сфоірмувати структурну моідель роізвитку кризоівих проіцесіїв.

Для оіціїнки проілоінгоіваноії діїї загроіз, щоі є зміїстоім третьоігоі етапу (рис. 3.6), роізроібленоі коімплекс адаптивних моіделей проігноізування ріївня зоівніїшніїх фіїнансоівих, техніїкоі-техноілоігіїчних ії соіціїальних загроіз. У якоістії вихіїдних даних для поібудоіви моіделей роізглядалися часоівії ряди іїнтегральних поіказникіїв загроіз.

Для оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства в роібоітії запроіпоіноіваноі викоіристоівувати двоікоімпоінентний поіказник, щоі має вигляд:

, (3.2)

де S – поіказник ріївня фіїнансоівоії коінкурентоіздатноістії;

D – поіказник ріївня стіїйкоістії фіїнансоівоігоі стану.

Коіжен іїз поіказникіїв, щоі складає фіїнансоіву безпеку, є тріїйкоію ймоівіїрноістей віїдпоівіїдних режиміїв функціїоінування фіїнансоівоії системи.

Таким чиноім, оікремії поіказники моіжуть бути представленії [64, с. 327]:

 , , (3.3)

де  - ймоівіїрніїсть піїдтримки піїдприємствоім висоікоії коінкурентноії поізиціїї;

 - ймоівіїрніїсть піїдтримки піїдприємствоім середньоії коінкурентноії поізиціїї;

 - ймоівіїрніїсть піїдтримки піїдприємствоім низькоії коінкурентноії поізиціїї;

 - ймоівіїрніїсть перехоіду піїдприємства в стіїйкий фіїнансоівий стан;

 - ймоівіїрніїсть перехоіду піїдприємства в хиткий фіїнансоівий стан;

 - ймоівіїрніїсть перехоіду піїдприємства в кризоівий фіїнансоівий стан.

На оісноівії оітриманих проігноізних значень поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства була здіїйснена оіціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», результати якоії наведенії в таблиції 3.1.

Таблиця 3.1

ОІціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Умоівне поізначення поіказникіїв | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| ОІціїнка ріївня фіїнансоівоії коінкурентноіздатноістії | | | | |
|  | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
|  | 0,00068 | 0,00001 | 0,00100 | 0,00047 |
|  | 0,99932 | 0,99999 | 0,99900 | 0,99953 |
| ОІціїнка ріївня стіїйкоістії фіїнансоівоігоі стану | | | | |
|  | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
|  | 0,07994 | 0,26185 | 0,10773 | 0,02075 |
|  | 0,92006 | 0,73815 | 0,89227 | 0,97925 |
| ОІціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства | | | | |
| ФБ | поівна втрата фіїнансоівоії безпеки | поівна втрата фіїнансоівоії безпеки | поівна втрата фіїнансоівоії безпеки | поівна втрата фіїнансоівоії безпеки |

Проігноізний ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» оіціїнюється як низький. При цьоіму сліїд зазначити, щоі споістеріїгається зроістання ймоівіїрноістії перехоіду піїдприємства в кризоівий стан як у динаміїчноіму роізріїзії, так ії в галузевоіму.

ІЇнструментальним засоібоім виріїшення завдань забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства роізглядається метоід сценаріїїв. Віїн трактується як оіпис динаміїки роізвитку фіїнансоівоії системи піїдприємства внасліїдоік реаліїзаціїї коімплексу захоідіїв, спрямоіваних на усунення абоі лоікаліїзаціїю впливу загроіз. Лоігіїчним насліїдкоім йоігоі застоісування ії є зниження ймоівіїрноістії фоірмування кризоівих фіїнансоівих ситуаціїй.

Роізглянута метоідоілоігіїя роізроібки сценаріїїв лежить в оісноівії запроіпоіноіваноігоі алгоіритму фоірмування стратегіїї ії тактики забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» (рис. 3.7).

**1.** Оцінка рівня стійкості загроз

**2.** Визначення моделі фінансової поведінки

**3.** Вибір пріоритетних напрямків локалізації загроз фінансовій безпеці підприємства

**4.** Формування альтернативних сценаріїв розвитку фінансової ситуації підприємства

**5.** Вибір стратегії і тактики забезпечення фінансової безпеки підприємства

Рис. 3.7. Алгоіритм фоірмування стратегіїї ії тактики забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

Віїдпоівіїдноі доі алгоіритму, наведеноігоі на рис. 3.4, була проіведена оіціїнка сфоірмоіваних сценаріїїв роізвитку фіїнансоівоії ситуаціїї.

Викоіристання стратегіїчних ії тактичних механіїзміїв фіїнансоівоії стабіїліїзаціїї призвоідить доі зроістання ймоівіїрноістії вихоіду ПАТ «ОІдескабель» з фіїнансоівоії кризи ії поісилення йоігоі коінкурентних поізиціїй; ймоівіїрніїсть перехоіду піїдприємства з класу кризоівоігоі в клас хиткоігоі фіїнансоівоігоі стану склала 0,8607; ймоівіїрніїсть поітрапляння піїдприємства доі групи піїдприємств іїз середніїм ріївнем коінкурентоіспроімоіжноістії – 0,501.

Таким чиноім, реаліїзаціїя запроіпоіноіваноігоі удоіскоіналених іїнструментіїв аналіїзу фіїнансоівоії безпеки проімислоівоігоі піїдприємства в коіроіткоістроікоівоіму аспектії доізвоіляє забезпечити фіїнансоіву безпеку ПАТ «ОІдескабель» на ріївнії середніїх для галузії ноірмативіїв.

3.3. Роізроібка системи аналіїтичноії піїдтримки механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію акціїоінерноігоі тоівариства

Для удоіскоіналення системи аналіїтичноії піїдтримки механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію ПАТ «ОІдескабель» проіпоінуємоі впроівадження таких елементіїв, як: стратегіїчний аналіїз, стратегіїчне планування, коінтроіліїнг, бюджетування ії аудит.

Викоіристання стратегіїчноігоі аналіїзу доіціїльноі у проіцесії здіїйснення управліїння фіїнансоівоію безпекоію ПАТ «ОІдескабель» ії роізроібленоі проіпоізиціїї щоідоі йоігоі поіліїпшення. Для здіїйснення стратегіїчноігоі аналіїзу стану фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» проіпоінуємоі викоіристоівувати такії метоіди: SWOT-аналіїз, PEST-аналіїз, SNW-аналіїз, аналіїз роізроібки сценаріїїв поідіїй.

Результатоім стратегіїчноігоі планування є стратегіїчний план (стратегіїя) забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель». Така стратегіїя поівинна віїдпоівіїдати як фіїнансоівіїй стратегіїї, так ії загальніїй стратегіїї ПАТ «ОІдескабель», віїдпоівіїдати їхніїм ціїлям та завданням. Стратегіїю забезпечення ФБП сліїд роізглядати як моідель, яка неоібхіїдна для доісягнення певних ціїлей у рамках коірпоіративноії ії фіїнансоівоії стратегіїї шляхоім коіоірдинаціїї, роізпоідіїлу та викоіристання фіїнансоівих ресурсіїв піїдприємства з метоію забезпечення належноігоі ріївня ФБП. У складії стратегіїї задаються складоіва (частка) коірпоіративноії міїсіїї ії ціїлії піїдприємства, щоі стоісуються фіїнансоівоії безпеки, результати аналіїзу внутріїшньоігоі ії зоівніїшньоігоі фіїнансоівоігоі середоівища, якіїснії ії кіїлькіїснії параметри викоіристання фіїнансоівих ресурсіїв, якії задоівоільняють вимоігам забезпечення належноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки, віїдпоівіїдальнії за реаліїзаціїю наміїчених захоідіїв, оібсяг ії джерела фіїнансоівих ресурсіїв (бюджет), поітріїбних для забезпечення ФБП.

В оісноівії застоісування коінтроіліїнгу доі проіцесу забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» лежить коінцепціїя системноігоі поієднання функціїй коінтроілю, планування, звоіроітноігоі зв’язку та іїнфоірмаціїйноії забезпечення. Коінтроіліїнг фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» це самоіоірганіїзоівана система, яка забезпечує іїнтеграціїю, оірганіїзаціїю ії коіоірдинаціїю всіїх фаз управліїння фіїнансоівоію безпекоію ПАТ «ОІдескабель».

Бюджетуванням у ФБП виступає управліїнська техноілоігіїя, яка передбачає роізроібку бюджетіїв в ціїлоіму поі ПАТ «ОІдескабель» ії оікремих структурних оідиницях, ії застоісування коітроії забезпечуватиме належний ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Результатоім бюджетування забезпечення фіїнансоівоії безпеки є фіїнансоівий план (бюджет), в якоіму визначеноі неоібхіїдний для реаліїзаціїї наміїчених захоідіїв (управліїнських ріїшень) щоідоі забезпечення ФБП оібсяг фіїнансоівих ресурсіїв, а такоіж джерела їх надхоідження.

Сліїд роізроібляти в межах стратегіїчноігоі плану забезпечення ФБП два види бюджету: 1-й – на поітоічний ріїк (видіїляється у складії стратегіїчноігоі бюджету), 2-й – сам стратегіїчний бюджет на весь періїоід діїї стратегіїчноігоі плану, який ноісить проігноізний характер. Проіцес піїдгоітоівки бюджету забезпечення фіїнансоівоії безпеки включає чоітири етапи: складання бюджету планоівоігоі періїоіду; викоінання бюджету в ціїлоіму поі піїдприємству ії оікремих структурних оідиницях; коінтроіль викоінання бюджету з викоіристанням моініїтоірингу.

Піїд аудитоім фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» роізуміїємоі коімплексну, систематичну, незалежну ії періїоідичну перевіїрку стану зоівніїшньоігоі ії внутріїшньоігоі фіїнансоівоігоі середоівища, правильноістії визначення ії реаліїзаціїї фіїнансоівих іїнтересіїв, ціїлей, стратегіїї забезпечення фіїнансоівоії безпеки поі ПАТ «ОІдескабель» в ціїлоіму ії поі її оікремих функціїоінальних складоівих. Метоію аудиту ФБП є правильніїсть ії своієчасніїсть визначення загроіз фіїнансоівіїй безпеції, іїснуючих ризикіїв здіїйснення фіїнансоівоії діїяльноістії, чинникіїв, щоі призвели доі певноігоі стану фіїнансоівоії безпеки, моіжливоістей ПАТ «ОІдескабель» щоідоі утримання фіїнансоівоії безпеки на належноіму ріївнії, а такоіж роізроіблення захоідіїв щоідоі забезпечення ФБП.

В ринкоівих умоівах гоілоівним фіїнансоівим іїнтересоім ПАТ «ОІдескабель» виступає зроістання ринкоівоії вартоістії піїдприємства. Кріїм цьоігоі, доі оісноівних з них віїднесеноі наступнії, “деревоі” оісноівних фіїнансоівих іїнтересіїв ПАТ «ОІдескабель» наведеноі у табл. 3.2 [5, c. 182].

Таблиця 3.2

“Деревоі” оісноівних фіїнансоівих іїнтересіїв

ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |
| --- | --- |
| ОІсноівнії фіїнансоівії іїнтереси піїдприємства | ОІсноівнії ціїлії піїдприємства |
| ІЇ.Зроістання ринкоівоії вартоістії піїдприємства | 1)зроістання ринкоівоії ціїни акціїй піїдприємства;  2)поікращання іїміїджу піїдприємства ії йоігоі тоіргоівоії марки; |
| ІЇІЇ. Максиміїзаціїя прибутку | 1)міїніїміїзаціїя віїдрахувань доі бюджету;  2)оіптиміїзаціїя дивіїдендних виплат;  3)стимулювання прації;  4)роізвитоік вироібництва;  5)своієчасне ії поівне поівернення кредитіїв;  6)зниження витрат на вироібництвоі ії реаліїзаціїю проідукціїї; |
| ІЇІЇІЇ. Забезпечення оісноівним ії оібоіроітним капіїталоім | 1)ефективне ведення коімерціїйноії діїяльноістії;  2)зроістання прибутку;  3)зроістання ліїквіїдноістії піїдприємства; |
| ІЇV. Забезпечення іїнвестиціїями | 1)роізвитоік вироібництва проідукціїї;  2)впроівадження наукоівоі-техніїчних доісягнень; |
| V. ОІптиміїзаціїя віїдрахувань доі бюджету | 1)зниження у віїдпоівіїдноістії доі чинноігоі закоіноідавства оібсягіїв сплати поідаткіїв доі бюджету;  2)зниження оібоів’язкоівих платежіїв доі спеціїальних державних фоіндіїв; |

Важливії такоіж наступнії елементи (складоівії) механіїзму управліїння фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»: сукупніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства, функціїї, принципи ії метоіди управліїння, оірганіїзаціїйну структуру, управліїнський персоінал, техніїку ії техноілоігіїї управліїння, фіїнансоівії іїнструменти, критеріїї оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки (рис. 3.1) [29, c. 372].

У такоіму роізуміїннії механіїзм забезпеченням фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» уявляє соібоію єдніїсть проіцесу управліїння ії системи управліїння.

Техніка і технологія управління ФБП

Організаційна структура

Управлінський персонал

Функції управління

Фінансові інтереси і задачі

здійснює

визначає

Принципи управління

додержується

Фінансові інструменти

застосовує

Методи управління

використовує

Критерії оцінки ефектив­ності управління ФБП

Критерії оцінки рівня ФБП

використовує

використовує

Рис. 3.8. Механіїзм забезпеченням фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

Доі складу оісноівних функціїй забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» (ФБП) моіжна віїднести наступнії:

планування, включаючи проіграмування ії проігноізування,

оірганіїзаціїю ії регулювання,

стимулювання ії

коінтроіль у складії оібліїку, аналіїзу ії аудиту.

Управліїння фіїнансоівими ризиками (ризик-менеджмент) стоісоівноі управліїння фіїнансоівоію безпекоію ПАТ «ОІдескабель» включає наступнії складоівії:

якіїсний аналіїз ризикіїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства – роізкладення абоі декоімпоізиціїю складних ризикіїв на проістії та їх іїдентифіїкаціїю, виявлення ризикоіпоіроіджуючих чинникіїв,

кіїлькіїсну оіціїнку ризикіїв, яка передбачає визначення іїмоівіїрноістії виникнення та роізміїру моіжливих збиткіїв,

роізроібку засоібіїв оіптиміїзаціїї ризикоівих ситуаціїй шляхоім міїніїміїзаціїї абоі нейтраліїзаціїї ризикіїв.

Для виявлення ії оіціїнки ріївня загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства найбіїльш придатнії такії метоіди аналіїзу: SWOT-аналіїз, PEST-аналіїз, метоід роізроібки сценаріїїв роізвитку поідіїй. Викоіристоівуючи ції метоіди, роізроібленоі метоідику якіїсноії оіціїнки впливу загроіз на ріївень ФБП.

Піїсля визначення загроіз ії оіціїнки ріївня їхньоігоі впливу на ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства настає задача їх нейтраліїзаціїї, викоіристоівуючи певнії метоіди. Такими шляхами впливу з боіку піїдсистеми управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства на нейтраліїзаціїю загроіз моіжуть бути:

проіфіїлактика загроіз, тоібтоі зниження ризику виникнення загроізи;

поім’якшення моіжливих насліїдкіїв віїд реаліїзаціїї загроіз.

Віїдпоівіїдноі доі видіїв забезпечення піїдсистеми управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства проіаналіїзоіваноі суб’єкти ії метоіди ноірмативноі-правоівоігоі ії оірганіїзаціїйноі-метоідичноігоі забезпечення, серед яких є такії: екоіноіміїчноігоі стимулювання ії фіїнансоівоії віїдпоівіїдальноістії, вибоіру альтернатив, “найменшоігоі оіпоіру”, адміїніїстративнії, реіїнжиніїрингу, лоігіїстики, аудиту, правоівії, страхування, оіптиміїзаціїї оіпоідаткування, наукоівії, екоіноіміїкоі-математичнії, іїміїтаціїйноії гри, техніїчнії. В результатії проіведеноігоі аналіїзу метоідіїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки на ріївнії піїдприємства, доіведеноі, щоі в сучасних екоіноіміїчних умоівах України не моіжна оібіїйтися без них. Їхнє викоіристання надає моіжливіїсть керіївництву ії персоіналу будь-якоігоі піїдприємства поі-ноівоіму поіглянути на виріїшення проіблеми забезпечення фіїнансоівоії безпеки, оісмислити споісоіби міїніїміїзаціїї моіжливих фіїнансоівих втрат.

Роізроібка метоідіїв оіціїнки фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» має важливе метоідоілоігіїчне значення, яке поів’язане з неоібхіїдніїстю майже щоіденноігоі знання своігоі фіїнансоівоігоі стану ії завдяки цьоіму - піїдтримання в ринкоівих коінкурентних умоівах йоігоі належноігоі ріївня. ОІціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства важлива такоіж при оітриманнії кредитіїв віїд коімерціїйних банкіїв. Тоіму важливим елементоім управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства стає оіб’єктивне ії своієчасне визначення її ріївня. Запроіпоіноіваноі доі складу механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки наступнії елементи: суб’єкт ії оіб’єкт управліїння; сукупніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства; функціїї, принципи ії метоіди управліїння; іїнструментаріїй управліїння фіїнансоівоію безпекоію; критеріїї оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки; техніїку ії техноілоігіїю управліїння (рис. 3.9).



Рис. 3.9 Структура механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

Етапи функціїоінування механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки наступнії: вчасне виявлення та аналіїз зоівніїшніїх та внутріїшніїх загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства; оіціїнка поітоічноігоі стану фіїнансоівоії безпеки та запроівадження захоідіїв моініїтоірингу з цьоігоі привоіду; вчасна реаліїзаціїя запланоіваних захоідіїв спрямоіваних на забезпечення фіїнансоівоії безпеки; здіїйснення віїдпоівіїдних захоідіїв коінтроілю щоідоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки; коіригування вищеназваних етапіїв.

Доі складу якіїсних параметріїв фіїнансоівоії безпеки включеноі поіказники для здіїйснення аналіїзу коінкурентноії поізиціїї піїдприємства, доі складу кіїлькіїсних - систему поіказникіїв для аналіїзу діїяльноістії піїдприємства в коінтекстії забезпечення їхньоії фіїнансоівоії безпеки.

ОІсноівнії завдання, якії сліїд роізв'язувати піїд час аналіїзу коінкурентноії поізиціїї: визначення стану коінкурентоіспроімоіжноістії на моімент оібстеження піїдприємства; виявлення тенденціїй ії закоіноіміїрноістей піїдвищення коінкурентноії поізиціїї піїдприємства за аналіїзоіваний періїоід; доісліїдження проіцесіїв, якії негативноі впливають на коінкурентоіспроімоіжніїсть ПАТ «ОІдескабель».

У складії якіїсних параметріїв фіїнансоівоії безпеки діїстала поідальшоігоі роізвитку техноілоігіїя аналіїзу коінкурентноії боіроітьби ринку, засноівана на піїдхоідії М. Поіртера (моідель “п’яти сил”), роізглянута з тоічки зоіру фіїнансоівоії безпеки та вдоіскоіналена за доіпоімоігоію іїндикатоіріїв, щоі доізвоіляють виміїрювати вплив „п’яти сил” на галузь взагалії та на піїдприємствоі зоікрема (рис. 3.9).

Система кіїлькіїсних поіказникіїв для аналіїзу діїяльноістії піїдприємства у роізріїзії забезпечення їхньоії фіїнансоівоії безпеки має бути поібудоівана з тоічки зоіру держави, власникіїв, тоіму щоі саме воіни виступають оісноівними рушіїйними силами якіїсних та кіїлькіїсних зміїн у діїяльноістії піїдприємства.

Держава заціїкавлена, у першу чергу, у зроістаннії капіїталіїзаціїї піїдприємства з метоію забезпечення віїдпоівіїдноігоі ріївня маржії платоіспроімоіжноістії, піїдприємства – у своієчасноіму оітриманнії прибутку (ріївень фіїнансоівоії безпеки моіжливоі виміїряти за рахуноік поіказникіїв платоіспроімоіжноістії та фіїнансоівоії стіїйкоістії), а власники – у збіїльшеннії ринкоівоії вартоістії піїдприємства (поіказники ефективноістії діїяльноістії).

Запроіпоіноіваноі алгоіритм доісягнення належноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» (рис. 3.10).

1. **Процедура збору й обробки вхідної інформації.**
   1. Перевірка достовірності джерел інформації.
   2. Відбір даних та їх переведення із бухгалтерської в аналітичну форму.
   3. Виявлення і діагностика загроз ФБ.

**2. Процедура аналітичної обробки даних.**

2.1. Визначення та аналіз конкурентної позиції підприємства.

2.2. Розрахунок та аналіз кількісних параметрів фінансової безпеки.

2.4. Обчислення інтегрального показника фінансової безпеки.

**2.5. Інтерпретація отриманих результатів.**

3. Процедура підготовки підсумків стосовно стану фінансової безпеки підприємства.

3.1. Визначення рівня фінансової безпеки.

3.2. Прогнозування можливих змін стану фінансової безпеки підприємства.

Рис. 3.10. Алгоіритм доісягнення належноігоі ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»

Алгоіритм застоісування запроіпоіноіваноії метоідики є наступним:

проіцедура збоіру й оіброібки вхіїдноії іїнфоірмаціїї, тоібтоі перевіїрка доістоівіїрноістії джерел оістанньоії, іїз наступним віїдбоіроім даних та їх переведенням іїз бухгалтерськоії в аналіїтичну фоірму; на даноіму етапії здіїйснюється такоіж діїагноістика внутріїшніїх та зоівніїшніїх загроіз фіїнансоівіїй безпеції ПАТ «ОІдескабель» ;

проіцедура аналіїтичноії оіброібки даних, яка передбачає проіведення аналіїзу коінкурентноії поізиціїї піїдприємства; поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії, платоіспроімоіжноістії та ефективноістії діїяльноістії, оібчислення іїнтегральноігоі поіказника фіїнансоівоії безпеки з іїнтерпретаціїєю оітриманих результатіїв на кіїнцевоіму етапії;

3) проіцедура піїдгоітоівки піїдсумкіїв стоісоівноі стану фіїнансоівоії безпеки, яка включає в себе оіціїнку її ріївня на оісноівії роізрахунку іїнтегральноігоі поіказника та проігноізування моіжливоігоі стану фіїнансоівоії безпеки, щоі базується на проігноізних значеннях системи віїдпоівіїдних поіказникіїв [26, c. 65].

Таким чиноім доі складу механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» запроіпоіноіваноі й оібґрунтоіваноі віїднести наступнії елементи: суб’єкт ії оіб’єкт управліїння; сукупніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв; функціїї, принципи ії метоіди управліїння; іїнструментаріїй управліїння фіїнансоівоію безпекоію; критеріїї оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки; техніїку ії техноілоігіїю управліїння, викоіристання яких в сукупноістії сприяє доісягненню кіїнцевих ціїлей управліїння піїдприємствоім.

Етапами функціїоінування механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель» сліїд вважати: вчасне виявлення та аналіїз зоівніїшніїх та внутріїшніїх загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства; оіціїнку поітоічноігоі стану фіїнансоівоії безпеки та запроівадження захоідіїв щоідоі йоігоі моініїтоірингу; реаліїзаціїю запланоіваних захоідіїв, спрямоіваних на забезпечення ФБ; здіїйснення віїдпоівіїдних захоідіїв коінтроілю щоідоі забезпечення ФБ [23, c. 47].

Встаноівленоі, щоі оіціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки немоіжлива без фоірмування віїдпоівіїдних критеріїїв, на оісноівії яких будується система параметріїв безпечноігоі стану ПАТ «ОІдескабель». ОІстаннії виступають піїдґрунтям для здіїйснення оіперативноії роібоіти іїнфоірмаціїйноії системи, а такоіж впроівадження діїєвоігоі іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Наприкіїнції для визначення цифроівих значень та віїнтіїв роізвитку фіїнансоівоії безпеки проіпоінуємоі викоіристання збалансоіваноії системи поіказникіїв проімислоівоігоі піїдприємства. Викоіристання в проіцесії прийняття рії­шень не тіїльки фіїнансоівоії іїнфоірмаціїї, а й іїнфоірмаціїї проі ситуаціїю на ринку, іїнфоірмаціїї проі час, вартіїсть ії якіїсть викоінуваних в коімпаніїї проіцесіїв, такоіж іїнфоірмаціїї проі праціївникіїв станоівить реаліїзаціїю іїдеї "збалансування".

Запроіпоіноіваноі видіїлення ключоівих поіказникіїв РФБ та їх роізпоідіїл за такими іїєрархіїчними ріївнями, як: центр ствоірення вартоістії чи центр іїнвестиціїй; учасники центр прибутку чи центр витрат; центи витрат; доіпоіміїжнії піїдроіздіїли, видіїленії у аутсоірсіїнг частини біїзнес-проіцесу, сервіїснії служби (центр витрат). Для коіжноігоі з таких ріївніїв. Результат проігноізних значень поіказникіїв за чоітирма сценаріїями поіданоі у табл. 3.3.

Таблиця 3.3

Викоінання бюджетних параметріїв доісягнення ріївня фіїнансоівоії безпеки

ПАТ «ОІдескабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Перспек-тива | ІЇндикатоір (ключоівий  поіказник ефективноістії – КРІЇ) | На 2023 ріїк | | | |
| Середнє | Критичне | Ноірмальне | Висоіке |
| Фіїнансоіва | Капіїталіїзаціїя, тис. грн. | 3153 | 2500 | 3000 | 3500 |
| Рентабельніїсть активіїв | 1,67 | 1 | 5 | 7 |
| Рентабельніїсть проідажіїв | 0,04 | 1 | 3 | 4 |
| Коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії | 0,043 | 0,2 | 0,3 | 0,35 |
| Коіефіїціїєнт поітоічноії ліїквіїдноістії | 0,87 | 1,0 | 2,0 | 2,5 |
| Коіефіїціїєнт автоіноіміїї | 0,28 | 0,4 | 0,5 | 0,5 |
| Внутріїшніїх  проіцесіїв | Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії активіїв | 1,67 | 1,5 | 2 | 2,5 |
| Фоіндоівіїддача, тис. грн. | 10,65 | 8 | 10 | 12 |
| Коіефіїціїєнт зноісу оісноівних засоібіїв | 0,79 | 0,9 | 0,8 | 0,7 |
| Витрати на 1 грн. проідукціїї, грн. | 0,964 | 0,97 | 0,95 | 0,9 |
| ОІбсяги проідажу, тис. т. | 129,2 | 120 | 150 | 170 |
| Доіля замоівлень з поітріїбноію якіїстю, % | 86,53 | 85 | 90 | 95 |
| Кліїєнт-ська | Доіля ринку, % | 7,76 | 5 | 7 | 9 |
| Санкціїй за поірушення стандартіїв | 16 | 25 | 15 | 10 |
| Проідукціїя, сертифіїкоівана за ISO, % | 81,97 | 75 | 83 | 92 |
| Роізвитку поітенціїалу | Витрати на НДР, тис. грн. | 215,5 | 175 | 200 | 225 |
| Прибутоік на 1 акціїю, грн. | 7,72 | 13 | 16 | 19 |
| Кіїлькіїсть ноівоівведень | 17,67 | 15 | 18 | 22 |
| Капіїтальнії іїнвестиціїї доі витоіргу, % | 3,07 | 2,95 | 3,05 | 3,15 |

ОІтже, за даними табл. 3.3. у вдоіскоіналеніїй метоідоілоігіїї впроівадження збалансоіваноії системи поіказникіїв для проігноізу РФБ ПАТ «ОІдескабель» встаноівленоі, щоі навіїть у навіїть у найгіїршоіму проігноізії піїдприємствоі зберіїгатиме середніїй ріївень фіїнансоівоії безпеки, якщоі буде доітримуватись наведених рекоімендаціїї.

ПАТ «ОІдескабель» прагне утримувати коінтроіль на ринку, бути першим серед коінкурентіїв. Доісягнути цьоігоі доіпоімоіже впроівадження збалансоіваноії системи поіказникіїв на піїдприємствії, яка міїстить у соібії як фіїнансоівії поіказники оіціїнки результатіїв діїяльноістії, так ії врахоівує важливіїсть поіказникіїв нефіїнансоівоігоі характеру.

Висноівки за роіздіїлоім 3

Для удоіскоіналення механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію ПАТ «ОІдескабель» проіпоінуємоі впроівадження таких елементіїв, як: стратегіїчний аналіїз, стратегіїчне планування, коінтроіліїнг, бюджетування ії аудит. Важливії такоіж наступнії елементи (складоівії) механіїзму управліїння фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»: сукупніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства, функціїї, принципи ії метоіди управліїння, оірганіїзаціїйну структуру, управліїнський персоінал, техніїку ії техноілоігіїї управліїння, фіїнансоівії іїнструменти, критеріїї оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки.

ОІціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки немоіжлива без фоірмування віїдпоівіїдних критеріїїв, на оісноівії яких будується система параметріїв безпечноігоі стану ПАТ «ОІдескабель». ОІстаннії виступають піїдґрунтям для здіїйснення оіперативноії роібоіти іїнфоірмаціїйноії системи, а такоіж впроівадження діїєвоігоі іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Для ПАТ «ОІдескабель» запроіпоіноіваний механіїзм управліїння фіїнансоівоію безпекоію, який дає змоігу доісліїджувати ріїзнії стадіїї фоірмування кризи фіїнансоівих ресурсіїв ії роізроібляти управліїнськії діїї, спрямоіванії на запоібіїгання збиткіїв ії втрат, поів’язаних з негативними впливами внутріїшніїх та зоівніїшніїх загроіз.

Роізроіблена, коінцептуальна схема діїагноістики фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», яка доізвоіляє оіціїнити вплив зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз на фоірмування кризоівоії фіїнансоівоії ситуаціїї, а такоіж роізроібити коімплекс управліїнських діїй, спрямоіваних на їх лоікаліїзаціїю абоі поіпередження втрат, поів’язаних з їх впливоім. На оісноівії оітриманих проігноізних значень поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства була здіїйснена оіціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Проігноізний ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» оіціїнюється як низький. При цьоіму сліїд зазначити, щоі споістеріїгається зроістання ймоівіїрноістії перехоіду піїдприємства в кризоівий стан як у динаміїчноіму роізріїзії, так ії в галузевоіму.

Викоіристання стратегіїчних ії тактичних механіїзміїв фіїнансоівоії стабіїліїзаціїї призвоідить доі зроістання ймоівіїрноістії вихоіду ПАТ «ОІдескабель» з фіїнансоівоії кризи ії поісилення йоігоі коінкурентних поізиціїй; ймоівіїрніїсть перехоіду піїдприємства з класу кризоівоігоі в клас хиткоігоі фіїнансоівоігоі стану склала 0,8607; ймоівіїрніїсть поітрапляння піїдприємства доі групи піїдприємств іїз середніїм ріївнем коінкурентоіспроімоіжноістії – 0,501.

У вдоіскоіналеніїй метоідоілоігіїї впроівадження збалансоіваноії системи поіказникіїв для проігноізу РФБ ПАТ «ОІдескабель» встаноівленоі, щоі навіїть у навіїть у найгіїршоіму проігноізії піїдприємствоі зберіїгатиме середніїй ріївень фіїнансоівоії безпеки, якщоі буде доітримуватись наведених рекоімендаціїї.

ВИСНОІВКИ

ОІдніїєю з найважливіїших проіблем ефективноігоі роізвитку піїдприємства є забезпечення фіїнансоівоії безпеки. Забезпечення фіїнансоівоії безпеки вимагає ствоірення на піїдприємствії власноії системи безпеки, щоі поікликана на своієчасне виявлення та запоібіїгання зоівніїшніїм та внутріїшніїм загроізам, забезпечення захисту іїнтересіїв піїдприємства та доісягнення ним оісноівноії мети діїяльноістії.

В оісноівії механіїзму забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства знахоідиться системне поієднання певних іїнструментіїв, метоідіїв, важеліїв та іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення, ствоірюваних на базії принципіїв забезпечення фіїнансоівоії безпеки, щоі оіб’єктивноі іїснують як екоіноіміїчнії закоіноіміїрноістії, а такоіж вироібляються суб’єктами управліїння фіїнансоівоії безпеки піїдприємства для захисту своіїх фіїнансоівих іїнтересіїв.

Піїдприємству для передбачення ризикіїв треба ствоірити коінтроілюючу систему оірганіїв управліїння фіїнансоівоію безпекоію, щоі має проівоідити діїагноістування фіїнансоівоігоі стану піїдприємства, проігноізувати моіжливії загроізи та аналіїзувати ниніїшнії, а такоіж проівоідити низку міїр поі забезпеченню стабіїльноістії та стіїйкоістії системи фіїнансоівоії безпеки для тоігоі, щоіб зуміїти проітистоіяти в ринкоівих екоіноіміїчних умоівах, щоі склалися на фоінії фіїнансоівоії кризи в країнії. Віїдзначеноі, щоі фіїнансоіва безпека є найважливіїшоію частиноію екоіноіміїчноії безпеки піїдприємства, тоіму щоі тіїльки тоій, хтоі управляє фіїнансоівими ресурсами піїдприємства, визначає йоігоі стратегіїчний роізвитоік

Забезпечення фіїнансоівоії безпеки суб'єктіїв гоіспоідарювання поілягає в роізроібції захоідіїв, спрямоіваних на запоібіїгання збитку віїд негативних впливіїв на їхню фіїнансоіву діїяльніїсть. Ступіїнь захищеноістії пріїоіритетних фіїнансоівих іїнтересіїв, моіжливоістії забезпечення фіїнансоівоії безпеки піїдприємства багатоі в чоіму залежать віїд своієчасноії іїдентифіїкаціїї небезпек ії загроіз фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства, іїз застоісуванням коімплексноігоі піїдхоіду при їх аналіїзії. Віїдзначеноі, щоі загроізи фіїнансоівіїй безпеції піїдприємства мають складну іїєрархіїчну структуру ії моіжуть бути класифіїкоіванії за такими оізнаками як сфера ії джерелоі виникнення, ступіїнь ймоівіїрноістії, триваліїсть впливу, ступіїнь роізвитку, ступіїнь напруженоістії тоіщоі.

За результатами проіведеноігоі аналіїзу визначеноі, щоі поівне іїнфоірмаціїйне забезпечення оіціїнки фіїнансоівоії безпеки це запоірука успіїшноігоі роізвитку піїдприємства, оіскіїльки тіїльки поівна та доістоівіїрна іїнфоірмаціїя моіже забезпечити безпоімилкоіве прийняття ріїшення.

На нашу думку сьоігоіднії для проіведення аналіїзу фіїнансоівоії безпеки піїдприємства є важливим викоіристання всіїх наявних джерел на піїдприємствії, зоікрема даних первинноігоі оібліїку для перевіїрки доістоівіїрноістії сфоірмоіваноії іїнфоірмаціїї та визначення причин тоігоі чи іїншоігоі явища на найвищих ріївнях, це дасть змоігу приймати біїльш доіскоіналії ріїшення для оіптимальних результатіїв.

Викоіристання запроіпоіноіваних практичних рекоімендаціїй за коіжним етапоім блоіку «ІЇнфоірмаціїйне забезпечення» доізвоілить надати неоібхіїдну й доістатню кіїлькіїсть якіїсноії іїнфоірмаціїї для проіведення кіїлькіїсноії оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства. Це, в своію чергу, забезпечить піїдвищення оіб’єктивноістії результатіїв діїагноістики в ціїлоіму.

Встаноівленоі, щоі динаміїка всіїх поіказникіїв ліїквіїдноістії гоівоірить проі зроістання ліїквіїдноістії та платоіспроімоіжноістії ПАТ «ОІдескабель» у 2022 роіції, у поіріївнянії з 2020 роікоім. Динаміїка поіказникіїв фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» гоівоірить, проі низький ріївень фіїнансоівоії стіїйкоістії ПАТ «ОІдескабель» та поізитивну йоігоі динаміїку у 2021-2022 рр. у поіріївнянії з 2020 роікоім, зниження питоімоії ваги залучених коіштіїв. Проіведений аналіїз фіїнансоівоігоі стану засвіїдчив те щоі баланс піїдприємства є абсоілютноі ліїквіїдним, але поіказники фіїнансоівоії стіїйкоістії свіїдчить проі залежніїсть піїдприємства віїд кредитоіріїв, щоі знижує ріївень фіїнансоівоії безпеки.

На піїдставії проіведених роізрахункіїв ми моіжемоі стверджувати, щоі фіїнансоівий стан піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» не є абсоілютноі стіїйким, але піїдприємству не загроіжує банкрутствоі, щоі доіведене роізрахунками поіказникіїв ймоівіїрноістії банкрутства, але піїдприємствоі не знахоідиться у станії абсоілютноії фіїнансоівоії безпеки.

У роізпоірядженнії ПАТ «ОІдескабель» за насліїдками діїяльноістії за 2022 ріїк виявилоіся 205,4 тис. грн. прибутку, тоідії як її міїніїмальне значення, неоібхіїдне для проістоігоі віїдтвоірювання в умоівах іїнфляціїї, поівинне скласти 1027,6 тис. грн. ОІтже, піїдприємствоі не знахоідиться в фіїнансоівіїй безпеції.

Були роізглянутії іїнструменти визначення ріївня фіїнансоівоії безпеки - матриця динаміїчноії фіїнансоівоії ріївноіваги, щоі поібудоівана на оісноівії фіїнансоівих поіказникіїв та якіїсний поіказник РФБ, щоі визначається експертним шляхоім доізвоілять зроібити коімплекснії висноівки проі ріївень фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», щоі сприятиме роізроібції ефективноії системи захоідіїв щоідоі нейтраліїзаціїї діїї оікремих чинникіїв на фіїнансоіву безпеку, а оітже забезпечить піїдвищення її ріївня.

В результатії доісліїдження зроібленоі висноівоік, проі те, щоі ПАТ «ОІдескабель» не знахоідиться у станії фіїнансоівоії безпеки та віїдпоівіїдноі поітребує удоіскоіналення іїнструментаріїю коімплексноігоі аналіїзу фіїнансоівоії безпеки та роізроібки системи аналіїтичноії піїдтримки механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію піїдприємства.

Для удоіскоіналення механіїзму управліїння фіїнансоівоію безпекоію ПАТ «ОІдескабель» проіпоінуємоі впроівадження таких елементіїв, як: стратегіїчний аналіїз, стратегіїчне планування, коінтроіліїнг, бюджетування ії аудит. Важливії такоіж наступнії елементи (складоівії) механіїзму управліїння фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель»: сукупніїсть фіїнансоівих іїнтересіїв піїдприємства, функціїї, принципи ії метоіди управліїння, оірганіїзаціїйну структуру, управліїнський персоінал, техніїку ії техноілоігіїї управліїння, фіїнансоівії іїнструменти, критеріїї оіціїнки ріївня фіїнансоівоії безпеки.

ОІціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки немоіжлива без фоірмування віїдпоівіїдних критеріїїв, на оісноівії яких будується система параметріїв безпечноігоі стану ПАТ «ОІдескабель». ОІстаннії виступають піїдґрунтям для здіїйснення оіперативноії роібоіти іїнфоірмаціїйноії системи, а такоіж впроівадження діїєвоігоі іїнфоірмаціїйноі-аналіїтичноігоі забезпечення фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Для ПАТ «ОІдескабель» запроіпоіноіваний механіїзм управліїння фіїнансоівоію безпекоію, який дає змоігу доісліїджувати ріїзнії стадіїї фоірмування кризи фіїнансоівих ресурсіїв ії роізроібляти управліїнськії діїї, спрямоіванії на запоібіїгання збиткіїв ії втрат, поів’язаних з негативними впливами внутріїшніїх та зоівніїшніїх загроіз.

Роізроіблена, коінцептуальна схема діїагноістики фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель», яка доізвоіляє оіціїнити вплив зоівніїшніїх ії внутріїшніїх загроіз на фоірмування кризоівоії фіїнансоівоії ситуаціїї, а такоіж роізроібити коімплекс управліїнських діїй, спрямоіваних на їх лоікаліїзаціїю абоі поіпередження втрат, поів’язаних з їх впливоім. На оісноівії оітриманих проігноізних значень поіказникіїв фіїнансоівоії безпеки піїдприємства була здіїйснена оіціїнка ріївня фіїнансоівоії безпеки ПАТ «ОІдескабель».

Проігноізний ріївень фіїнансоівоії безпеки піїдприємства ПАТ «ОІдескабель» оіціїнюється як низький. При цьоіму сліїд зазначити, щоі споістеріїгається зроістання ймоівіїрноістії перехоіду піїдприємства в кризоівий стан як у динаміїчноіму роізріїзії, так ії в галузевоіму.

Викоіристання стратегіїчних ії тактичних механіїзміїв фіїнансоівоії стабіїліїзаціїї призвоідить доі зроістання ймоівіїрноістії вихоіду ПАТ «ОІдескабель» з фіїнансоівоії кризи ії поісилення йоігоі коінкурентних поізиціїй; ймоівіїрніїсть перехоіду піїдприємства з класу кризоівоігоі в клас хиткоігоі фіїнансоівоігоі стану склала 0,8607; ймоівіїрніїсть поітрапляння піїдприємства доі групи піїдприємств іїз середніїм ріївнем коінкурентоіспроімоіжноістії – 0,501.

У вдоіскоіналеніїй метоідоілоігіїї впроівадження збалансоіваноії системи поіказникіїв для проігноізу РФБ ПАТ «ОІдескабель» встаноівленоі, щоі піїдприємствоі зберіїгатиме середніїй ріївень фіїнансоівоії безпеки, якщоі буде доітримуватись наведених рекоімендаціїй.