

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ ДОНБАСЬКА  
ДЕРЖАВНА МАШИНОБУДІВНА АКАДЕМІЯ  
КАФЕДРА «ФІНАНСИ, БАНКІВСЬКА СПРАВА  
ТА ПІДПРИЄМНИЦТВО»**

**ШЕСТОВА Ольга Євгенівна**

УДК 658.14/17

**Вдосконалення системи управління діяльністю суб'єкту  
підприємницької діяльності як інструмент забезпечення його  
економічної безпеки**

Галузь знань 07 – Управління та адміністрування  
Спеціальність 076 – Підприємництво, торгівля та біржова діяльність  
Освітньо-професійна програма – Підприємництво, торгівля та біржова  
діяльність Ступінь вищої освіти – магістр

**АВТОРЕФЕРАТ  
кваліфікаційної роботи магістра**

## **Краматорськ – 2020**

Кваліфікаційною роботою магістра є рукопис  
Роботу виконано у Донбаській державній машинобудівній академії Міністерства освіти і науки України (м. Краматорськ).

- Науковий керівник** – доктор економічних наук, професор  
**Єлецьких Світлана Яківна**,  
Донбаська державна машинобудівна академія  
Міністерства освіти і науки України  
(м. Краматорськ), доцент кафедри фінансів,  
банківської справи та підприємництва.
- Офіційний рецензент** – кандидат економічних наук, доцент  
**Волошина Олена Олексіївна**,  
Донбаська державна машинобудівна академія  
Міністерства освіти і науки України  
(м. Краматорськ), доцент кафедри  
менеджменту.

Захист відбудеться 22 грудня 2020 року о 12:00 годині на засіданні державної екзаменаційної комісії у Донбаській державній машинобудівній академії Міністерства освіти і науки України за адресою: 84313, м. Краматорськ, бул. Машинобудівників, 39а, ауд. 2319.

Автореферат магістерської роботи викладено на офіційному сайті Донбаській державній машинобудівній академії Міністерства освіти і науки України.

Відповідальний за НДРС на кафедрі  
«Фінанси, банківська  
справата  
підприємництво»  
канд. екон. наук, доцент Гаврікова А.В.

## 4 ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

**Актуальність теми.** Підприємництво завжди здійснюється в певних економічних умовах і тому може бути успішним лише у випадку, коли власники підприємства здатні адекватно оцінити ці умови, виявити напрямки можливих змін, пристосувати свій бізнес до цих умов, максимально пристосувавши закладені в них можливості.

Фінансова політика підприємства є вузловим моментом в нарощуванні темпів його економічного потенціалу в умовах ринкової системи господарювання з її жорстокою конкуренцією. Важливе значення мають показники, що характеризують фінансовий стан підприємства.

Отже, щоб приймати ефективні рішення і мати можливість впливати на ТОВ «Вода Святогір'я», в якому доводиться діяти підприємству, йому необхідно здійснювати пошук найкращих взаємозв'язків між набором економічних ресурсів і кількістю економічних благ, які утворюються з допомогою цих ресурсів.

Однією з найголовніших задач підприємства є оцінка фінансового стану підприємства, яка можлива при сукупності методів, що дозволяють визначити стан справ підприємства в результаті аналізу його діяльності на кінцевому інтервалі часу.

Метою аналізу платоспроможності підприємства є об'єктивна оцінка фінансово-господарської діяльності підприємства та її результатів на основі системи ключових показників, визначення меж його фінансової платоспроможності і оцінка перспектив зміни його фінансового становища.

Аналіз платоспроможності підприємства проводиться з метою отримання відповіді на питання, наскільки добре працює дане підприємство. Для цього виявляється ступінь збалансованості між рухом матеріальних і фінансових ресурсів, оцінюються потоки власного і позикового капіталу в процесі економічного кругообігу, націленого на отримання прибутку, підвищення фінансової стійкості підприємства. Також оцінюється правильність використання грошових коштів для підтримки ефективної структури капіталу, контролюється оптимальність складання фінансових потоків організації, доцільність здійснення тих чи інших витрат.

*Завдання кваліфікаційної роботи полягають у:*

- аналіз динаміки складу і структури майна підприємства;
- розрахунок і оцінка фінансових коефіцієнтів ліквідності та платоспроможності ТОВ «Вода Святогір'я»
- аналіз показників фінансової стійкості підприємства.

Джерелами аналізу фінансового стану підприємства ТОВ «Вода Святогір'я» є річна форма звітності за 2017-2019 рр., а саме:

- бухгалтерський баланс (форма №1);
- звіт про фінансові результати (форма №2).

В кінцевому результаті після аналізу керівництво підприємства отримує картину його дійсного стану, а особи, які безпосередньо не працюють на даному підприємстві, але зацікавленим у його фінансовому стані (наприклад, кредиторам, які повинні бути впевнені, що їм заплатять; аудиторам, яким

необхідно розпізнавати фінансові хитрощі своїх клієнтів; вкладникам та ін.) – відомості, необхідні для безстороннього судження (наприклад, про раціональність використання вкладених у підприємство додаткових інвестицій).

Кризова ситуація в економіці України певною мірою спричинила за собою розрив склалися десятиліттями виробничо-економічних зв'язків і втрату основних ринків збуту продукції, створенням штучних перешкод в раніше функціонували механізми забезпечення потреб України енергоносіями та необхідною сировиною ззовні, а також внутрішніми причинами, пов'язаними з набуттям Україною державності, створенням відповідних інститутів, власної законодавчої та нормативної бази, формуванням зовнішньоекономічних і внутрішніх зв'язків на новій основі і т. д.

У нових суспільно-історичних і економічних умовах в Україні різко проявилися недоліки, наявність застарілих основних фондів, використання технологій, що не відповідають сучасним вимогам, висока матеріало- і енергоємність виробів, нераціональні зустрічні перевезення однієї і тієї ж продукції або сировини, обумовлені територіально-національними аспектами і т. д., що відбилося на конкурентоспроможності продукції, що випускається на внутрішньому і зовнішньому ринках, а значить і на стані економіки країни в цілому.

Відомо, що аспектом нормального функціонування будь-якого суспільства є інвестиційна діяльність, яка відіграє ключову роль в економічному розвитку держави та забезпеченні розширеного відтворення. Кардинальна зміна економічних умов господарювання на сучасному етапі розвитку України накладає відбиток на здійснення інвестицій і визначає необхідність вдосконалення механізму управління цією сферою діяльності, яке направлено на обмеження командного впливу держави і розвиток економічних методів. Слід зазначити, що проблеми створення дієвого механізму управління інвестиціями досить актуальні і потребують вирішення вже тривалий період часу.

Не менш актуальне це питання для підприємств, але для того, щоб інвестувати кошти в підприємство, інвестор повинен проаналізувати фінансово-господарську діяльність підприємства в тому аспекті, який стосується доцільності здійснення інвестицій і можливого ризику при цьому. Подібний аналіз може також здійснюватися фінансовим керівництвом підприємства з метою оцінки його шансів, що відносяться до залучення інвестицій, для подальшої організації управління фінансовою діяльністю підприємства.

*Методи дослідження.* Для забезпечення досягнення поставленої мети в магістерській роботі використовувався комплекс взаємодоповнюючих методів дослідження: групування й порівняння показників при здійсненні горизонтального й вертикального аналізу, обчисленні величини відхилень за роками та побудові порівняльних аналітичних балансів; аналізу та синтезу – для розкриття сутності методики аналізу фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва; методи табличного й графічного подання результатів.

Інформаційну базу роботи становили підручники, навчальні посібники, наукові праці та статті вітчизняних та зарубіжних вчених-економістів в галузі фінансового аналізу фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва,

офіційні статистичні матеріали, дані<sup>6</sup> бухгалтерського обліку та фінансової звітності ТОВ «Вода Святогір'я», законодавчо-нормативні акти.

*Наукова складова магістерської роботи полягає у :  
подальшому дослідженні:*

- теоретичних основ загального оцінювання фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва;
- теоретичних основ методики аналізу активів та пасивів суб'єкту підприємництва;
- теоретичних основ методики аналізу фінансової стійкості та ділової активності суб'єкту підприємництва.

*подальшому розгляді:*

- підходів щодо аналізу активів та пасивів суб'єкту підприємництва;
- підходів щодо оцінки фінансової стійкості суб'єкту підприємництва;
- підходів щодо оцінки ділової активності суб'єкту підприємництва.

*подальшому розвитку і реалізації:*

- існуючих заходів щодо покращення фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва;
- існуючих підходів щодо підвищення ефективності використання оборотного капіталу суб'єкту підприємництва;
- існуючих заходів щодо впровадження ефективної системи управління запасами суб'єкту підприємництва за рахунок використання інтегрованого ABC-XYZ-аналізу для оптимізації його асортиментної політики.

**У першому розділі** роботи розглянуто теоретичні основи оцінки інвестиційної привабливості підприємства на основі методики аналізу фінансового стану підприємства з використанням фінансових коефіцієнтів.

**У другому розділі** роботи проведено аналіз майнового стану ТОВ «Вода Святогір'я» за 2017-2019 рр., його платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості згідно методики, викладеної у першому розділі роботи. Зроблені відповідні причинно-наслідкові висновки.

**У третьому розділі** роботи наведено обґрунтування доцільності інвестування коштів у виробничу діяльність аналізованого підприємства. Запропоновано впровадження інвестиційного проекту з розрахунком показників його ефективності.

**Практичне значення одержаних результатів.** Результати магістерської роботи є основою для подальших теоретичних і прикладних досліджень. Розроблені пропозиції щодо поліпшення фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва можуть бути використані фінансовими аналітиками для розробки ефективної системи управління запасами суб'єкту підприємництва та оптимізації структури його асортиментної політики.

**Структура й обсяг роботи.** Структура й обсяг роботи. Магістерська робота складається зі вступу, чотирьох розділів, висновків, списку використаної літератури (53 найменування на 5 сторінках) і трьох додатків (на 6 сторінках), містить 18 таблиць і 10 рисунків. Загальний обсяг роботи становить 136 сторінок.

## ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ<sup>7</sup>

У першому розділі «Теоретичні основи управління підприємством на основі оцінки інвестиційної привабливості підприємства» розглянуто теоретичні основи оцінки інвестиційної привабливості підприємства на основі методики аналізу фінансового стану підприємства з використанням фінансових коефіцієнтів.

В Україні значний імпульс для розвитку теорії інвестицій був даний становленням системи приватного підприємництва та конкуренції. Піком досліджень можна назвати 90-ті роки, коли проблемам теоретичного осмислення категорії «інвестиції» та пов'язаних із цим поняттям процесам приділялося особливо багато уваги.

В Україні теоретичне пізнання категорії інвестицій знайшло своє відображення в Законі України від 18.09.91 р. «Про інвестиційну діяльність» «...інвестиціями є усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, у результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект.

Освоєння інвестицій означає їх капіталізацію, тобто створення фінансових та реальних активів. Уведенням в експлуатацію не закінчується реалізація інвестиційного проекту. У процесі експлуатації проект потребує нових інвестицій для підтримки виробництва і його розвитку, таким чином, починається знову процес передінвестиційних досліджень.

У широкому розумінні інвестиційний ринок – це місце, де громадяни та організації, які хочуть позичити гроші, зустрічаються із тими, у кого ці гроші є. Інвестиційна діяльність завжди починається з ринку, оскільки заощаджень і поточних доходів потенційному інвестору для початкового капіталу, як правило, не вистачає. Крім того, інвестор завжди намагається залучити до справи позичковий або залучений (акціонерний капітал) з метою зменшення ризику і розподілу ризику відповідальності.

Стан інвестиційного ринку в цілому і окремих складових його сегментів характеризують такі елементи, як попит, пропозиція, ціна і конкуренція.

У країнах з ринковою економікою інвестиційний попит і пропозиція врівноважуються через механізм ціноутворення на базі цін рівноваги на інвестиції та інвестиційні товари. Система цін рівноваги формується мікроекономічними пропорціями у народному господарстві, основною з яких є співвідношення: інвестиції – приріст інвестиційних товарів. При цьому – ринок характеризується випереджуючим розвитком інвестиційної пропозиції і відносно стабільним попитом. Для стимулювання інвестиційного попиту товаровиробників і розвитку конкуренції між ними держава застосовує систему заходів антимонопольного регулювання. Для кон'юнктури інвестиційного ринку характерні такі чотири стадії: підйом кон'юнктури; кон'юнктурний бум послаблення кон'юнктури; кон'юнктурний спад.

Фінансовий стан підприємства – це складна, інтегрована за багатьма показниками характеристика якості його діяльності. У концентрованому вигляді фінансове становище підприємства можна визначити, як міру забезпеченості підприємства необхідними фінансовими ресурсами і ступінь раціональності їх розміщення для здійснення ефективної господарської

діяльності та своєчасного проведення грошових розрахунків за своїми зобов'язаннями. Таке трактування суті поняття «фінансовий стан» дає можливість розуміння під ним характеристики діяльності підприємства, в якій, як у дзеркалі, знаходять відображення у вартісній формі загальні результати роботи підприємства, в тому числі і роботи з управління фінансовими ресурсами.

Фінансово-господарська діяльність підприємства забезпечується наявними фінансовими ресурсами (капіталом) – як власними, так і залученими. Їх розмір розміщення в активах характеризується бухгалтерським балансом, який є основним джерелом для аналізу фінансового становища. Валюта балансу відповідає на питання про розмір фінансових ресурсів, якими володіє підприємство на звітну дату, а динаміка цього показника характеризує процес нарощення (або зменшення) фінансового потенціалу підприємства. Кредитоспроможним є підприємство, яке має умови для отримання кредитних ресурсів і може своєчасно повернути отриману суму кредиторам з виплатою належних відсотків за рахунок прибутку та інших фінансових ресурсів.

Методика аналізу та оцінка фінансового стану підприємства передбачає:

- аналіз майнового стану;
- аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства;
- аналіз фінансової стійкості підприємства;
- аналіз ділової активності підприємства.

Фінансовий ризик є одним з найбільш складних категорій, пов'язаних із здійсненням господарської діяльності. Фінансовий ризик проявляється у сфері економічної діяльності підприємства, прямо пов'язаний з формуванням його доходів і характеризується можливими економічними його партнерами в процесі здійснення фінансової діяльності підприємництва з даними інших суб'єктів підприємництва галузі.

У другому розділі «Аналіз показників фінансового стану підприємства» проведено аналіз майнового стану ТОВ «Вода Святогір'я» за 2017-2019 рр., його платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості згідно методики, викладеної у першому розділі роботи. Зроблені відповідні причинно-наслідкові висновки.

Аналіз балансу підприємства дозволяє зробити висновок, що в структурі активів підприємства найбільшу питому вагу займають необоротні активи, це свідчить про те, що підприємство має «важку» структуру активів. Що свідчить про значні накладні витрати та про чутливість до зміни виручки від реалізації продукції. Що стосується оборотних активів підприємства, то за 2018 рік оборотні кошти підприємства знизилися на 8,11%, що свідчить про зниження його виробничого потенціалу. У 2019 році підприємство змогло надолужити обсяг оборотних коштів не тільки до рівня 2017 року, а й збільшило їх обсяг на 5,01% відносно 2017 року і на 13,1% – 2018 року.

Структура активів з високою часткою заборгованості і низькою часткою грошових коштів може свідчити про проблеми, зв'язані з маркетинговою політикою підприємства, а також про переважно негрошовий характер розрахунків підприємства.

Аналіз пасивів балансу підприємства дозволяє зробити висновок, що основним джерелом формування майна підприємства є власний капітал. Така



структура джерел формування майна підприємства є ознакою високої фінансової стійкості підприємства.<sup>9</sup>

На протязі всіх трьох років у підприємства всі зобов'язання складаються з поточних, що є негативним фактом, що свідчить про нераціональну структуру балансу та про високий ризик втрати фінансової стійкості.

Оцінка фінансових коефіцієнтів ліквідності підприємства за три роки показала, що:

- коефіцієнт поточної ліквідності вище 1, що свідчить про стабільну можливість підприємства погашати короткострокові зобов'язання за рахунок власних ресурсів;

- показник швидкої ліквідності знаходиться на недостатньому рівні, так як сума грошових активів недостатня;

- рівень коефіцієнта абсолютної ліквідності зростає в 2018 році і практично досягає теоретично достатнього значення у 2019 році.

Таким чином, підприємство може забезпечити розрахунки по найбільш термінових зобов'язаннях в максимально короткий термін, а по всім короткостроковим зобов'язанням за рахунок власних ресурсів

Що стосується аналізу фінансових коефіцієнтів платоспроможності підприємства, то просліджується наступна ситуація:

- сума нормальних джерел формування запасів за 2018-2019 рр. зростала внаслідок зростання кредиторської заборгованості за товарними операціями;

- показник маневреності власних оборотних коштів достатньо високий, і до кінця 2019 року його дорівнює 3,16. Це свідчить про те, що абсолютно ліквідні активи присутні у великому обсязі;

- частка оборотних коштів в активах за минулий період практично не змінилася;

- збільшення частки запасів в поточних активах свідчить про поліпшення ліквідності і фінансової стійкості підприємства;

- зменшення частки власних оборотних коштів у покритті запасів в 2019 році до рівня 2017 року свідчить про погіршення ліквідності і фінансової стійкості підприємства за рахунок збільшення обсягу запасів майже в два рази в порівнянні з 2018 роком;

- значення коефіцієнта покриття запасів за минулий період завжди більше 1, значить фінансовий стан підприємства на нормальному рівні і власних коштів достатньо для придбання всіх необхідних запасів більш ніж в повному обсязі.

Отже проведений аналіз фінансового стану підприємства свідчить про стабільну можливість підприємства погашати короткострокові зобов'язання за рахунок власних ресурсів; підприємство може забезпечити розрахунки по найбільш термінових зобов'язаннях в максимально короткий термін. У звітному періоді фінансова стійкість підприємства висока. Основним джерелом формування майна підприємства є власний капітал. Така структура джерел формування майна підприємства є ознакою високої фінансової стійкості підприємства.

у третьому розділі «Механізм управління підприємством на основі обґрунтування доцільності інвестування коштів у виробничу діяльність підприємства» наведено обґрунтування доцільності інвестування коштів у виробничу діяльність аналізованого підприємства. запропоновано впровадження інвестиційного проекту з розрахунком показників його ефективності.

інвестиційна діяльність зазвичай пов'язується з обґрунтуванням і реалізацією інвестиційних проектів.

як правило, для здійснення інвестиційного проекту, особливо великого, інвестору не вистачає власних коштів і він прагне одержати позичковий, або залучений капітал, тобто використати, крім власних, інші джерела фінансування. визначення джерел фінансування (інвестиційних ресурсів), обґрунтування їх структури передують інвестуванню, воно необхідне для переконання і залучення до проекту інших учасників інвестиційного процесу.

ресурсне забезпечення проекту здійснюється також за допомогою інших учасників інвестиційної діяльності, як правило, на контрактних засадах.

проведений аналіз фінансового стану підприємства свідчить про стабільну можливість підприємства погашати короткострокові зобов'язання за рахунок власних ресурсів; підприємство може забезпечити розрахунки по найбільш термінових зобов'язаннях в максимально короткий термін. У звітному періоді фінансова стійкість підприємства висока. Основним джерелом формування майна підприємства є власний капітал. Така структура джерел формування майна підприємства є ознакою високої фінансової стійкості підприємства. Але підприємство для своєї діяльності закуповує тару у інших підприємств. Тому пропонується впровадження на підприємстві інвестиційного проекту по закупці устаткування для випуску тари від 1,0 до 10,0 літрів «УПФ-10» у підприємства ТОВ «Завод пакувального обладнання «Термо-Пак», яке розташоване у м. Біла Церква Київської обл., що дозволить у майбутньому скоротити витрати на тару, що призведе до скорочення собівартості продукції, підвищення прибутковості і рентабельності виробництва.

Для оцінювання ефективності інвестиційних проектів використовується ряд методів, в яких використовується дисконтування. В результаті проведених розрахунків виявлено, що цей проект слід розглядати як ефективний, тому що приведені до сучасного вимірювання майбутні доходи перевищують інвестовані у проект кошти ( $NPV > 0$ , тобто має позитивне значення). Також можна зробити висновок, що проект прибутковий тому, що індекс рентабельності  $PI > 1$ . А період покриття інвестиції складає три повних роки і ще приблизно одинадцять місяців четвертого року.

Таким чином запропонований інвестиційний проект по закупці устаткування для випуску тари від 1,0 до 10,0 літрів «УПФ-10» слід вважати ефективним і доцільним до впровадження на підприємстві. Це дозволить у майбутньому скоротити витрати на закупівлю тари, що призведе до скорочення собівартості продукції, підвищення прибутковості і рентабельності виробництва.

Але для більш ефективного впровадження інвестиційних проектів необхідно постійно проводити моніторинг інвестиційних проектів.

Таким чином, усі основні елементи інвестиційного проекту мають ретельно контролюватися зі сторони керівництва проектом. Менеджер проекту має визначити процедуру та встановити послідовність збору даних через певні інтервали часу, проводити аналіз одержаних результатів, аналізувати поточні відхилення фактичних та планових показників і прогнозувати вплив поточного стану справ на виконання обсягів робіт, що залишилися.

## ВИСНОВКИ

В Україні значний імпульс для розвитку теорії інвестицій був даний становленням системи приватного підприємництва та конкуренції. Піком досліджень можна назвати 90-ті роки, коли проблемам теоретичного осмислення категорії «інвестиції» та пов'язаних із цим поняттям процесам приділялося особливо багато уваги.

Освоєння інвестицій означає їх капіталізацію, тобто створення фінансових та реальних активів. Уведенням в експлуатацію не закінчується реалізація інвестиційного проекту. У процесі експлуатації проект потребує нових інвестицій для підтримки виробництва і його розвитку, таким чином, починається знову процес передінвестиційних досліджень.

Стан інвестиційного ринку в цілому і окремих складових його сегментів характеризують такі елементи, як попит, пропозиція, ціна і конкуренція.

У країнах з ринковою економікою інвестиційний попит і пропозиція врівноважуються через механізм ціноутворення на базі цін рівноваги на інвестиції та інвестиційні товари. Система цін рівноваги формується мікроекономічними пропорціями у народному господарстві, основною з яких є співвідношення: інвестиції – приріст інвестиційних товарів. При цьому – ринок характеризується випереджуючим розвитком інвестиційної пропозиції і відносно стабільним попитом. Для стимулювання інвестиційного попиту товаровиробників і розвитку конкуренції між ними держава застосовує систему заходів антимонопольного регулювання. Для кон'юнктури інвестиційного ринку характерні такі чотири стадії: підйом кон'юнктури; кон'юнктурний бум послаблення кон'юнктури; кон'юнктурний спад.

Фінансовий стан підприємства – це складна, інтегрована за багатьма показниками характеристика якості його діяльності. У концентрованому вигляді фінансове становище підприємства можна визначити, як міру забезпеченості підприємства необхідними фінансовими ресурсами і ступінь раціональності їх розміщення для здійснення ефективної господарської діяльності та своєчасного проведення грошових розрахунків за своїми зобов'язаннями. Таке трактування суті поняття «фінансовий стан» дає можливість розуміння під ним характеристики діяльності підприємства, в якій, як у дзеркалі, знаходять відображення у вартісній формі загальні результати роботи підприємства, в тому числі і роботи з управління фінансовими ресурсами.

Фінансово-господарська діяльність підприємства забезпечується наявними фінансовими ресурсами (капіталом) – як власними, так і залученими. Їх розмір розміщення в активах характеризується бухгалтерським балансом, який є основним джерелом для аналізу фінансового становища.

Валюта балансу відповідає на питання про розмір фінансових ресурсів, якими володіє підприємство на звітну дату, а динаміка цього показника характеризує процес нарощення (або зменшення) фінансового потенціалу підприємства. Кредитоспроможним є підприємство, яке має умови для отримання кредитних ресурсів і може своєчасно повернути отриману суму кредиторам з виплатою належних відсотків за рахунок прибутку та інших фінансових ресурсів.

Методика аналізу та оцінка фінансового стану підприємства передбачає:

- аналіз майнового стану;
- аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства;
- аналіз фінансової стійкості підприємства;

Аналіз балансу підприємства дозволяє зробити висновок, що в структурі активів підприємства найбільшу питому вагу займають необоротні активи, це свідчить про те, що підприємство має «важку» структуру активів. Що свідчить про значні накладні витрати та про чутливість до зміни виручки від реалізації продукції. Що стосується оборотних активів підприємства, то за 2018 рік оборотні кошти підприємства знизилися на 8,11%, що свідчить про зниження його виробничого потенціалу. У 2019 році підприємство змогло надолужити обсяг оборотних коштів не тільки до рівня 2017 року, а й збільшило їх обсяг на 5,01% відносно 2017 року і на 13,1% – 2018 року.

Структура активів з високою часткою заборгованості і низькою часткою грошових коштів може свідчити про проблеми, зв'язані з маркетинговою політикою підприємства, а також про переважно негрошовий характер розрахунків підприємства.

Аналіз пасивів балансу підприємства дозволяє зробити висновок, що основним джерелом формування майна підприємства є власний капітал. Така структура джерел формування майна підприємства є ознакою високої фінансової стійкості підприємства.

На протязі всіх трьох років у підприємства всі зобов'язання складаються з поточних, що є негативним фактом, що свідчить про нераціональну структуру балансу та про високий ризик втрати фінансової стійкості.

Оцінка фінансових коефіцієнтів ліквідності підприємства за три роки показала, що:

- коефіцієнт поточної ліквідності вище 1, що свідчить про стабільну можливість підприємства погашати короткострокові зобов'язання за рахунок власних ресурсів;
- показник швидкої ліквідності знаходиться на недостатньому рівні, так як сума грошових активів недостатня;
- рівень коефіцієнта абсолютної ліквідності зростає в 2018 році і практично досягає теоретично достатнього значення у 2019 році.

Таким чином, підприємство може забезпечити розрахунки по найбільш термінових зобов'язаннях в максимально короткий термін, а по всім короткостроковим зобов'язанням за рахунок власних ресурсів

Що стосується аналізу фінансових коефіцієнтів платоспроможності підприємства, то просліджується наступна ситуація:

– сума нормальних джерел формування запасів за 2018-2019 рр. зростала внаслідок зростання кредиторської заборгованості за товарними операціями;

– показник маневреності власних оборотних коштів достатньо високий, і до кінця 2019 року його дорівнює 3,16. Це свідчить про те, що абсолютно ліквідні активи присутні у великому обсязі;

– збільшення частки запасів в поточних активах свідчить про поліпшення ліквідності і фінансової стійкості підприємства;

– зменшення частки власних оборотних коштів у покритті запасів в 2019 році до рівня 2017 року свідчить про погіршення ліквідності і фінансової стійкості підприємства за рахунок збільшення обсягу запасів майже в два рази в порівнянні з 2018 роком;

– значення коефіцієнта покриття запасів за минулий період завжди більше 1, значить фінансовий стан підприємства на нормальному рівні і власних коштів достатньо для придбання всіх необхідних запасів більш ніж в повному обсязі.

Отже проведений аналіз фінансового стану підприємства свідчить про стабільну можливість підприємства погашати короткострокові зобов'язання за рахунок власних ресурсів; підприємство може забезпечити розрахунки по найбільш термінових зобов'язаннях в максимально короткий термін. У звітному періоді фінансова стійкість підприємства висока. Основним джерелом формування майна підприємства є власний капітал. Така структура джерел формування майна підприємства є ознакою високої фінансової стійкості підприємства.

Інвестиційна діяльність зазвичай пов'язується з обґрунтуванням і реалізацією інвестиційних проектів. Як правило, для здійснення інвестиційного проекту, особливо великого, інвестору не вистачає власних коштів і він прагне одержати позичковий, або залучений капітал, тобто використати, крім власних, інші джерела фінансування. Визначення джерел фінансування (інвестиційних ресурсів), обґрунтування їх структури передують інвестуванню, воно необхідне для переконання і залучення до проекту інших учасників інвестиційного процесу.

Основним джерелом формування майна підприємства є власний капітал. Така структура джерел формування майна підприємства є ознакою високої фінансової стійкості підприємства. Але підприємство для своєї діяльності закуповує тару у інших підприємств. Тому пропонується впровадження на підприємстві інвестиційного проекту по закупці устаткування для випуску тари від 1,0 до 10,0 літрів «УПФ-10» у підприємства ТОВ «Завод пакувального обладнання «Термо-Пак».

Для оцінювання ефективності інвестиційних проектів використовується ряд методів, в яких використовується дисконтування. В результаті проведених розрахунків виявлено, що цей проект слід розглядати як ефективний, тому що приведені до сучасного вимірювання майбутні доходи перевищують інвестовані у проект кошти ( $NPV > 0$ , тобто має позитивне значення). Також можна зробити висновок, що проект прибутковий тому, що індекс рентабельності  $PI > 1$ . А період покриття інвестиції складає три повних роки і ще приблизно одинадцять місяців четвертого року.

Таким чином запропонований інвестиційний проект по закупці

устаткування для випуску тари від 1,0<sup>14</sup> до 10,0 літрів «УПФ-10» слід вважати ефективним і доцільним до впровадження на підприємстві. Це дозволить у майбутньому скоротити витрати на закупівлю тари, що призведе до скорочення собівартості продукції, підвищення прибутковості і рентабельності виробництва.

Але для більш ефективного впровадження інвестиційних проектів необхідно постійно проводити моніторинг інвестиційних проектів. Таким чином, усі основні елементи інвестиційного проекту мають ретельно контролюватися зі сторони керівництва проектом. Менеджер проекту має визначити процедуру та встановити послідовність збору даних через певні інтервали часу, проводити аналіз одержаних результатів, аналізувати поточні відхилення фактичних та планових показників і прогнозувати вплив поточного стану справ на виконання обсягів робіт, що залишилися.

## АНОТАЦІЯ

**Шестова О.Є. Розробка пропозицій щодо поліпшення фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва.** – На правах рукопису.

Магістерська робота на здобуття освітньо-кваліфікаційного рівня «магістр» за спеціальністю 076 – Підприємництво, торгівля та біржова діяльність. – Донбаська державна машинобудівна академія Міністерства освіти і науки України, Краматорськ, 2020.

Роботу присвячено вирішенню актуального наукового завдання – розробці пропозиції щодо поліпшення фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва.

Визначено теоретико-методичні основи проведення аналізу фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва.

Проведено оцінку фінансово-економічного стану ТОВ «Вода Святогір'я» за період 2017-2019 рр.

Розроблено пропозиції щодо поліпшення фінансово-економічного стану суб'єкту підприємництва.

***Ключові слова:** фінансово-економічний стан, суб'єкт підприємництва, пропозиція, аналіз, оцінка, актив, пасив, фінансова стійкість, ділова активність, коефіцієнт, показник, товар.*

## АННОТАЦИЯ

**Шестова А.Е. Разработка предложений по улучшению финансово-экономического состояния субъекта предпринимательства.** - На правах рукописи.

Магистерская работа для получения образовательного квалификационного уровня «магистр» по специальности 076 - Предпринимательство, торговля и биржевая деятельность. - Донбасская государственная машиностроительная академия Министерства образования и

науки Украины, Краматорск, 2020.

Работа посвящена решению актуальной научной задачи - разработке предложения по улучшению финансово-экономического состояния субъекта предпринимательства.

Определены теоретико-методические основы проведения анализа финансово-экономического состояния субъекта предпринимательства.

Проведена оценка финансово-экономического состояния ООО «« Вода Святогорье »» за период 2017-2019 гг.

Разработаны предложения по улучшению финансово-экономического состояния субъекта предпринимательства.

*Ключевые слова: финансово-экономическое положение, субъект предпринимательства, предложение, анализ, оценка, актив, пассив, финансовая устойчивость, деловая активность, коэффициент, показатель, товар.*

## SUMMARY

**Shestova OE Development of proposals to improve the financial and economic condition of the business entity.** - On the rights of the manuscript.

Master's thesis to obtain the educational qualification level "Master" in the specialty 076 - Entrepreneurship, trade and exchange activities. - Donbas State Machine-Building Academy of the Ministry of Education and Science of Ukraine, Kramatorsk, 2020.

The work is devoted to solving an urgent scientific task - to develop a proposal to improve the financial and economic condition of the business entity.

Theoretical and methodological bases of the analysis of the financial and economic condition of the business entity are determined.

An assessment of the financial and economic condition of LLC "Svyatogorya Water" for the period 2017-2019.

Proposals have been developed to improve the financial and economic condition of the business entity.

*Keywords: financial and economic condition, business entity, supply, analysis, evaluation, asset, liability, financial stability, business activity, ratio, indicator, product.*

