

**ПОЛТАВСЬКА ДЕРЖАВНА АГРАРНА АКАДЕМІЯ
ФАКУЛЬТЕТ ОБЛІКУ ТА ФІНАНСІВ**

Литвиненко Надія Володимирівна

УДК 658

**ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ЇЇ МІСЦЕ В
ЗАБЕЗПЕЧЕННІ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА**

Освітньо-професійна програма Фінанси, банківська справа та страхування
Спеціальність «Фінанси, банківська справа та страхування»

Автореферат

дипломної роботи на здобуття

кваліфікації магістра фінансів, банківської справи та страхування

Полтава 2018

Дипломною роботою є рукопис

Робота виконана в Полтавській державній аграрній академії на кафедрі фінансів і кредиту

Науковий керівник кандидат економічних наук, доцент
Мисник Тетяна Григорівна,
Полтавська державна аграрна академія

Рецензент Дорогань-Писаренко Людмила Олександрівна,
к.е.н., доцент, професор кафедри
економічної теорії та економічних досліджень.

Захист відбудеться „___” грудня 2018 р. о ___ годині на засіданні
Екзаменаційної комісії у ПДАА за адресою: 36003, м. Полтава, вул.
Сковороди, 1/3, навчальний корпус № 4, аудиторія ___.

Відповідальний за
нормо-контроль

О. В. Безкровний

ЗАГАЛЬНА

ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми. Діяльність будь-якого господарюючого суб'єкту, без сумніву призводить до отримання певних результатів. Дані результати є залежними від чинників зовнішнього та внутрішнього середовища діяльності певного господарюючого суб'єкту. Безперечно, що отриманий певним конкретним господарюючим суб'єктом фінансовий результат потребує всебічної оцінки.

Метою проведення даної оцінки є аналіз процесів, що відбуваються на підприємстві та виявлення, означення проблемних ситуацій у його діяльності. Здійснити таку оцінку діяльності господарюючого суб'єкту надає можливість інструментарій фінансового аналізу. Саме прийоми фінансового аналізу надають можливість отримання фінансової інформації з приводу діяльності підприємства як внутрішнім, так і зовнішнім користувачам. А вже надалі подана у вигляді розрахунку інформація надасть можливість прийняття рішень стосовно підприємства як зовнішнім, так і внутрішнім користувачам. А тому вважаємо, що фінансовий аналіз, без сумніву є інформаційним потоком для подальшого прийняття управлінських рішень.

Саме фінансовий аналіз надає можливість означити чи є підприємство конкурентоспроможним, провести аналіз і контроль його ліквідності, визначити його платоспроможність, охарактеризувати його фінансову та ринкову стійкість та за необхідності, у випадку виявлення проблемних аспектів діяльності, розробити програму ліквідації банкрутства.

Слід акцентувати, що саме завдяки фінансовому аналізу у підприємств з'являється можливість швидкого виявлення проблемних ситуацій в діяльності та швидкого реагування на них. А тому, на нашу думку, методика здійснення фінансового аналізу повинна стати незамінним помічником для кожного господарюючого суб'єкту на шляху здійснення його діяльності з метою прийняття ефективних управлінських рішень. Саме грамотно, своєчасно проведений комплексний аналіз надасть можливість уникнути господарствам фінансових ризиків або ж звести їх до мінімуму, у випадку неможливості їх уникнення.

На сьогодні в Україні функціонують господарюючі суб'єкти, які мають різну форму на власність, зокрема, це кооперативні або ж комунальні підприємства, підприємства, що мають державну форму на власність, орендні або ж акціонерні підприємства, підприємства приватної або ж змішаної форми власності. У дипломній роботі нами детально охарактеризовано діяльність та шляхи її забезпечення в умовах розвитку економіки України відкритого акціонерного товариства.

Мета проведення фінансового аналізу забезпечується здійсненням аналізу показників капіталу, видатків та доходів, фінансових результатів, характеристикою напрямків використання прибутку, аналізом грошових коштів, означенням ліквідності і платоспроможності, визначенням фінансової стійкості, ділової активності тощо.

Кожен із суб'єктів господарювання має свої особливості організації фінансів, які проявляються у капіталі, тобто сформованій його структурі, напрямках формування, розподілу прибутку, формуванні активів, основних та оборотних та визначенні їх структури.

Зв'язок роботи з науковими програмами, планами, темами. Дипломна робота виконана в межах програми науково-дослідних робіт кафедри фінансів і кредиту за темою «Удосконалення механізму фінансової діяльності підприємств, організацій і установ».

Мета та завдання для дослідження. Метою даної дипломної роботи є всебічна та всегранна діагностика фінансового становища підприємства. Для досягнення означеної мети виконувались певні завдання, зокрема:

- 1) означення сутності та обґрунтування необхідності проведення діагностики фінансового становища для господарюючих суб'єктів;
- 2) формування системи показників та означення методів, прийомів проведення діагностики фінансового становища;
- 3) формування інформаційної бази з метою проведення оцінки таких аспектів діяльності як ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість;
- 4) здійснення фінансово-економічного аналізу господарства;
- 5) обґрунтування основних шляхів забезпечення сталості фінансового становища об'єкту дослідження.

Об'єкт і предмет дослідження. Об'єктом дослідження є фінансове становище суб'єкта та основні підходи стосовно його діагностики в ВСК «Злагода». Предметом дослідження визначено науково-теоретичні та практичні чинники з приводу проведення діагностики фінансового становища.

Методи дослідження. Здійснюючи дослідження в рамках написання дипломної роботи нами були використані в роботі наступні методи: абстрактно-логічний - узагальнюючі думки вчених стосовно категорії «діагностика фінансового становища»; системне узагальнення, використання графічного методу з метою оцінки показників фінансового становища суб'єкту, прийоми вертикального, горизонтального аналізу фінансових коефіцієнтів. В дипломній роботі нами також були використані програмні продукти такі як Microsoft Excel, Microsoft Word.

Інформаційною базою під час написання дипломної роботи виявились дослідження в межах економічної теорії, погляди та праці науковців, як вітчизняних, так і закордонних з приводу сутності та методів здійснення діагностики фінансового становища. Базою оцінки і сформованого нами дослідження стала звітність конкретного господарюючого суб'єкту.

Наукова новизна та практичне значення одержаних результатів.

До найважливіших наукових результатів, що характеризують новизну і виносяться на захист належать наступні:

- узагальнення підходів з приводу здійснення діагностики фінансового становища;
- удосконалення методичних, прикладних аспектів стосовно

проведення діагностики фінансового становища;

- обґрунтування основних шляхів забезпечення стійкого фінансового становища.

Особистий внесок здобувача. Дипломна робота є самостійно виконаним науковим дослідженням. Усі розробки та пропозиції, що містяться в роботі, належать особисто автору.

Апробація результатів дослідження. Результати дослідження доповідалися й одержали позитивну оцінку на студентській науково-практичній конференції (Полтава, 2018 рік).

Публікації. За результатами дослідження опубліковано 2 наукову працю загальним обсягом 0,33 др. арк.

Структура та обсяг дипломної роботи. Дипломна робота складається з вступу, трьох розділів, висновків, додатків, списку використаних джерел, що нараховує 55 найменувань, містить 22 таблиці, 8 рисунків, 8 додатків. Основний зміст дипломної роботи викладено на 110 сторінках друкованого тексту.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ

У **вступі** дипломної роботи обґрунтовано актуальність теми дослідження, визначено мету, об'єкт, предмет, методи дослідження, а також наукову новизну та практичне значення одержаних результатів.

У першому розділі «**Теоретичні аспекти діагностики фінансового стану підприємства**» розкрито і узагальнено економічний зміст діагностики фінансового стану підприємства, проаналізовані різноманітні підходи до трактування даного поняття, досліджено її місце в визначенні рівня фінансової безпеки підприємства, розкрито методи проведення діагностики фінансового стану. Питання економічної діагностики досліджували: П. П. Табурчак, І. О. Бланк, Н. М. Євдокімова, В. О. Василенко, Г. О. Швиданенко, О. І. Олексюк, П. П. Табурчак, А. Є. Вакуленко, Л. О. Лігоненко та інші науковці. до трактування даного поняття є ряд підходів, які чуттєво різняться між собою. Однак, найповнішим є наступне трактування «діагностика фінансового становища є процесом оцінки становища певного об'єкту шляхом використання аналізу, що є експрес-аналізом, поглибленого аналізу, що надасть можливість визначити проблеми фінансового становища підприємства та окреслити причини його погіршення, встановити шляхи вирішення проблемної ситуації.

Діагностика фінансового становища визначає використання певних методів, концепцій, прийомів, базою яких є фінансово-економічний аналіз. Досить часто термін «діагностика» і «аналіз» вважаються тотожними. Так, дані терміни взаємопов'язані, схожі, однак тим паче вони не є ідентичними, зокрема діагностика включає в себе методологічні аспекти економічного аналізу, визначення сильних, слабких сторін в діяльності підприємства, методологію обліку; аналіз же здійснює дослідження шляхом розподілу об'єкта на певні складові.

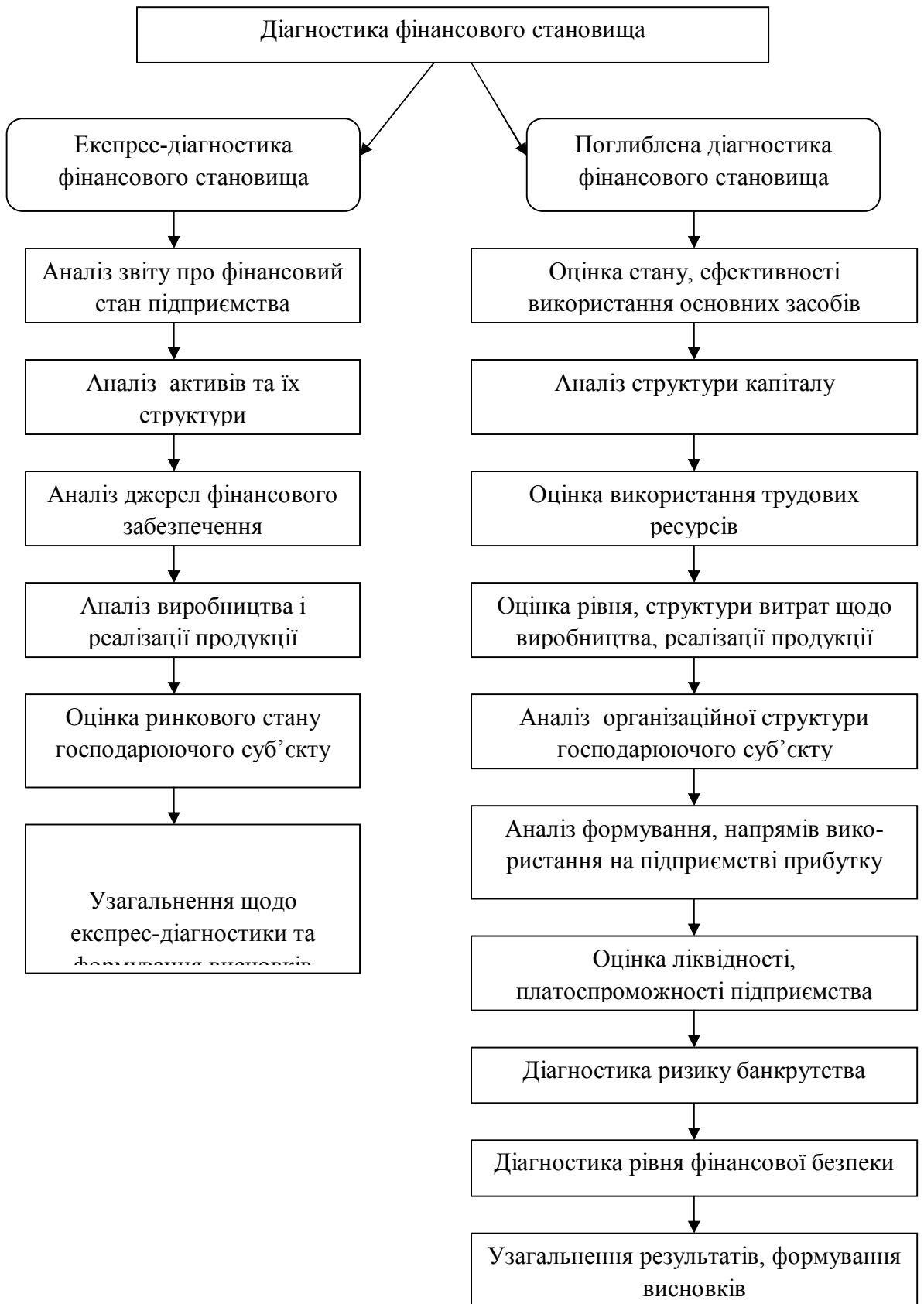


Рис. 1. Алгоритм здійснення експрес- і поглибленої діагностики фінансового становища

Отже, аналіз порівняно із діагностикою є вужчим за своїм економічним змістом і саме і є тим методологічним прийомом, який визначає та формує систему діагностики. Проблематика оцінки фінансового стану вітчизняних підприємств на основі моделювання комплексних оцінок показників, що є фінансовими, вважається перспективною та актуальною. Даний механізм надає можливість поєднати поняття фінансового становища та поняття фінансової безпеки господарюючого суб'єкту. Фінансова безпека, з погляду її аналізу як економічної категорії означається комплексом постійних послідовних, взаємоув'язаних дій організаційного, виробничо-технічного, фінансово-економічного, соціального спрямування, здійснюваних з метою розпізнавання підприємства з позиції фінансового розвитку або ж погіршення даного розвитку, припинення розвитку в часовому проміжку, що може бути короткостроковим та довгостроковим. Вважаємо, що діагностика фінансової безпеки суб'єкту не повинна прирівнюватись лише до аналізу фінансового становища підприємства, поскільки дана економічна категорія передбачає за своїм змістом здійснення оцінки її рівня, що визначає потребу стосовно особливих підходів та методів. Так, на нашу думку, оцінка становища фінансової безпеки суб'єкту створює потребу у застосуванні методу індикаторів, що створить можливість ґрунтовної розробки сукупності заходів з приводу нейтралізації впливу чинників на фінансову безпеку і надасть можливість забезпечити її високий рівень

У другому розділі «**Діагностика фінансового стану підприємства**» містяться результати фінансово-господарської характеристики підприємства, аналіз рівня ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності, оцінка схильності підприємства до банкрутства. Результати досліджень вказують на наявність негативних тенденцій в фінансово-економічній діяльності, до яких можна віднести зростання суми дебіторської і кредиторської заборгованості, зростання суми витрат підприємства і, як наслідок, отримання збитку за результатами роботи в 2017 році. Критеріями оцінки фінансового стану підприємства у короткостроковій перспективі є його ліквідність і платоспроможність. Аналіз ліквідності балансу показав, що баланс підприємства не є ліквідним. Ліквідними на протязі всього досліджуваного періоду є третя група активів ($A_3 \geq P_3$). Значення коефіцієнтів ліквідності у 2015 та 2016 рр. є значно вищим від нормативних значень. Однак на протязі аналізованого періоду показники мають тенденцію до зменшення.

Результати проведеного аналізу фінансової стійкості вказують на послаблення рівня фінансової стійкості підприємства. Такі тенденції викликані збільшенням розміру позикового капіталу підприємства. В підтвердження сказаного проведено визначення типу фінансової стійкості. Отримані результати вказують, що тип фінансової стійкості ВСК «Злагода» є кризовим на кінець 2017 року (табл. 1).

Поряд з цим, оцінка фінансової стійкості передбачає аналіз факторів формування показників, які характеризують стабільність функціонування

підприємства з позиції забезпечення прибутковості операційної, фінансової та інвестиційної діяльності. Серед цих показників важливе місце належить порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості.

Негативним з точки зору динаміки фінансової стійкості є те, що відбувається зростання абсолютного показника порогу рентабельності за аналізований період на 56804,1 тис. грн, його питома вага в операційному доході становила 103,8 %.

Таблиця 1

**Визначення типу фінансової стійкості
ВСК «Злагода» за 2015 – 2017 рр.**

Показники	2015 р.	2016 р.	2017 р.	Відхилення (+,-) 2017 р. до 2015 р.
Власні оборотні кошти	15981	13718	5682	-10299
Довгострокові зобов'язання	9312	10991	11690	2378
Короткострокові кредити і позики	2000	-	9333	7333
Запаси	22860	23123	35804	12944
Наявність власних оборотних коштів і довгострокових зобов'язань для формування запасів	25293	24709	17372	-7921
Загальна величина джерел формування запасів	27293	24709	26705	-588
Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів для формування запасів	-6879	-9405	-30122	-23243
Надлишок (+) або нестача (-) власних оборотних коштів і довгострокових зобов'язань для формування запасів	2433	1586	-18432	-20865
Надлишок (+) або нестача (-) загальної величини джерел формування запасів	4433	1586	-9099	-13532
Тип фінансової стійкості	Нормально стійкий фінансовий стан	Нормально стійкий фінансовий стан	Кризовий фінансовий стан	X
Коефіцієнт забезпеченості запасів відповідними джерелами формування	1,106	1,069	0,746	-0,36
Надлишок (+) або нестача (-) відповідних джерел формування на 1 грн запасів, грн.	0,106	0,069	-0,254	-0,36

Тобто у 2017 році підприємство отримало дохід від операційної діяльності, що є нижчим показника поріг рентабельності. Відповідно зона

фінансової збитковості становила 2901,1 тис. грн, а запас збитковості – 3,8 % (табл. 2).

Ділова активність підприємства у фінансовому аспекті проявляється, насамперед, у швидкості обороту його коштів. Коефіцієнт обертання активів, коефіцієнт обертання запасів; коефіцієнт обертання кредиторської заборгованості зазнали значного зниження.

Таблиця 2

**Розрахунок порогу рентабельності та запасу фінансової стійкості
ВСК «Злагода» за 2015-2017 рр.**

Показники	2015 р.	2016 р.	2017 р.	Відхилення (+;-) 2017 р. до 2015 р.
Операційний дохід, тис. грн	48239	65282	77156	28917
Операційні витрати, тис. грн	39317	57134	78062	38745
у тому числі				
а) змінні витрати	31043	40919	53404,4	22361,4
б) постійні витрати	8278	16215	24657,6	16379,6
Маржинальний дохід, тис. грн	17196	24363	23751,6	6555,6
Прибуток (збиток) від операційної діяльності, тис. грн	8922	8148	-906	-9828
Коефіцієнт маржинального доходу у чистому доході	0,356	0,373	0,308	-0,048
Поріг рентабельності, тис. грн	23253	43472	80057,1	56804,1
У % до операційного доходу	48,2	66,6	103,8	x
Зона фінансової стійкості, тис. грн	24986	21810	-2901,1	x
Запас фінансової стійкості, %	51,8	33,4	-3,8	x

Відповідно і тривалість обороту по відповідних групах зростає. Дане зростання спричинене швидшим темпом приросту вартості відповідних груп активів чи зобов'язань над темпом зростання доходу від реалізації.

Отже, фінансовий стан підприємства вимагає розробки низки заходів, що дадуть змогу підприємству підвищити рівень фінансової стійкості та платоспроможності.

У третьому розділі «**Напрями забезпечення фінансової безпеки підприємства**» удосконалено підходи до діагностики фінансового стану підприємства, визначено основні напрями зміцнення рівня фінансової безпеки підприємства, досліджено способи впровадження системи автоматизованих розрахунків у процесі діагностики фінансового стану підприємства.

Діагностика фінансового становища, рівня безпеки, зокрема фінансової, являє собою розрахунок потенціалу (економічного) суб'єкта господарювання, а даний потенціал визначає можливість визначення місця підприємства в ринковому економічному середовищі. Аналітика рівня безпеки, яка вважається фінансовою є віддзеркаленням комплексного

дослідження загальної сукупності економічних показників, які характеризують всі чинники процесів діяльності підприємства та містить висновки, пропозиції стосовно результатів здійснення діяльності об'єкта.

Методику, яку необхідно використовувати з метою діагностики фінансового становища варто об'єднати у такі групи:

- а) групування фінансових показників, коефіцієнтів за певними рангами;
- б) визначення сукупного інтегрального показника, який надає можливість оцінки загального фінансового стану підприємства;
- в) співставлення розрахованих показників з нормативними значеннями.

Головною проблематикою формування джерел фінансування програм суб'єкту (поточних, довгострокових) є означення структури їх оптимальності. Співставлення власного і позикового капіталу вказує на рівень генерації фінансового ризику конкретного підприємства. Визначити доцільність залучення позикового капіталу можна за допомогою розрахунку показника фінансового левєриджу.

Фінансовий лівєридж визначає потенційну вірогідність впливу на прибутковість господарства, дохідність капіталу. Тобто, фінансовий лівєридж являється фактором, який визначає доцільність формування позикових коштів в структурі капіталу підприємства і у разі даної доцільності надає можливість отримання додаткового прибутку до власного капіталу господарюючого суб'єкту.

Таблиця 3

**Розрахунок ефекту фінансового левєриджу
ВСК «Злагода» за 2015-2017 рр.**

Показник	2015 р.	2016 р.	2017 р.
Середньорічна величина позикового капіталу, тис. грн	9792,5	11976	25117
Середньорічна величина власного капіталу, тис. грн	24219	32169,5	37059,5
Коефіцієнт фінансового лівєриджу	0,404	0,372	0,678
Податковий коректор	1	1	1
Середньозважена вартість позикового капіталу, %	24,3	24,3	16,9
Валовий прибуток, тис. грн	11972	12028	7235
Середньорічна величина активів, тис. грн	35319	45879,5	63427
Коефіцієнт валової рентабельності активів	0,339	0,262	0,114
Ефект фінансового левєриджу	3,878	0,707	-3,729

Таким чином, у 2017 р. ефект фінансового лівєриджу був негативним, отже за умов залучення кожної додаткової одиниці позикового капіталу за сталої вартості залучення та сталому рівню коефіцієнта валової рентабельності активів, ефективність використання власного капіталу знижувалась.

Структура капіталу вважається оптимальною якщо забезпечується баланс стосовно коефіцієнта фінансової рентабельності та коефіцієнта фінансової стійкості, тобто за балансування між позиковими та власними коштами на шляху максимізації вартості підприємства.

Структура капіталу по критерію максимізації рівня рентабельності

передбачає здійснення попередньої оцінки показника ефекту фінансового лівериджу. Здійснення оптимізації структури капіталу ВСК «Злагода» за критерієм максимізації рівня рентабельності подано у табл. 4.

Таблиця 4

**Розрахунок коефіцієнта фінансової рентабельності
ВСК «Злагода» у 2017 р. при різних значеннях коефіцієнта
фінансового левириджу**

Показники	Варіанти				
	1	2	3	4	5
Середньорічна вартість власного капіталу, тис. грн	39100	39100	39100	39100	39100
Можливий обсяг позикового капіталу, тис. грн	11730	15640	19550	23460	27370
Загальний обсяг капіталу, тис. грн	50830	54740	58650	62560	66470
Коефіцієнт фінансового важеля	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7
Коефіцієнт валової рентабельності активів, %	11,4	11,4	11,4	11,4	11,4
Безризикова ставка процента за кредит, %	20	20	20	20	20
Процентна ставка за кредит з урахуванням премії за кредитний ризик, %	21,7	22,7	23,7	24,7	25,7
Сума валового прибутку до сплати процентів за кредит, тис. грн	5794,6	6240,4	6686,1	7131,8	7577,6
Сума процентів за кредит, тис. грн	2545,4	3550,3	4633,4	5794,6	7034,1
Сума валового прибутку після сплати процентів за кредит, тис. грн	3249,2	2690,1	2052,7	1337,2	543,5
Сума податку на прибуток, тис. грн.	-	-	-	-	-
Чистий прибуток, тис. грн	3249,2	2690,1	2052,7	1337,2	543,5
Коефіцієнт фінансової рентабельності, %	8,3	6,9	5,2	3,4	1,4
Питома вага власного капіталу, %	76,9	71,4	66,7	62,5	58,8
Питома вага позикового капіталу, %	23,1	28,6	33,3	37,5	41,2

Отже, оптимальною у 2017 р. була структура капіталу ВСК «Злагода», за якої частка позикового капіталу становила 23,1 %. За зменшення обсягів позикових ресурсів зростатиме коефіцієнт валової рентабельності.

Динаміка змінних, постійних витрат має значний вплив на формування прибутку при зміні обсягів виробництва. При чому структура витрат, що впливає на зміну прибутку являє собою їх якісне їх співвідношення.

Операційний важіль вказує на обсяг ризику підприємця конкретного підприємства, і розраховується за формулою:

$$\text{Операційний важіль} = \text{МД/П}, \quad (1)$$

$$\text{ОВ}_{2015} = 17196 / 7579 = 2,27;$$

$$OB_{2016} = 24363 / 6427 = 3,79.$$

Згідно даних у 2016 р. значення операційного важеля досліджуваного підприємства є вищим порівняно з 2015 р., що є позитивним аспектом, бо окремий процент приросту виручки забезпечує підприємству зростання приросту прибутку. За 2017 р. розрахувати показник операційного важеля досліджуваного підприємства неможливо, бо підприємство згідно фінансової звітності було збитковим.

ВИСНОВКИ

Діяльність підприємств у ринковому середовищі спричиняє необхідність постійної і якісної діагностики фінансового стану підприємства. Узагальнюючи положення дипломної роботи щодо дослідження теоретичних та практичних аспектів діагностики фінансового стану підприємства в контексті визначення рівня фінансової безпеки та розробки заходів направлених на зміцнення фінансового стану, можна сформулювати наступні висновки:

1. Діагностика фінансового становища на підприємстві - це дослідження з приводу визначення особливостей роботи підприємства, аналізу фінансової стійкості, ефективності діяльності, платоспроможності, ліквідності, кредитоспроможності, ефективності оптимізації ресурсів, фінансових перспектив.

2. Діагностика фінансового стану передбачає використання сукупності певних прийомів, методів, концепцій, в основу яких покладено фінансово-економічний аналіз. Тому досить часто поняття «аналіз» та «діагностика» ототожнюють. Однак вони не є ідентичними. Поняття «діагностика» є ширшим від поняття «аналіз». Діагностика включає в себе методологічні аспекти економічного аналізу, встановлення сильних, слабких сторін, визначення особливостей обліку; аналіз з метою проведення дослідження шляхом розподілу об'єкта на окремі складові. Отже, аналіз і є тим методологічним прийомом, який визначає та формує систему діагностики.

3. Різноманітність нових підходів діагностики стану суб'єкта господарювання спричинили зміни фінансового механізму її здійснення. На сьогодні актуальною є діагностика, що базується на основі комплексних підходів. Даний механізм надає можливість поєднати поняття фінансового становища та поняття фінансової безпеки господарюючого суб'єкту.

4. Оцінку рівня платоспроможності доцільно розпочати із оцінки ліквідності структури балансу. Ліквідними на протязі всього досліджуваного періоду є лише третя група активів ($A_3 \geq P_3$). Тобто, баланс підприємства не є ліквідним.

5. Аналіз відносних показників ліквідності та платоспроможності ВСК «Злагода» показав, що у 2015 та 2016 рр. показники є значно вищим від нормативних значень. У 2017 році коефіцієнт абсолютної і швидкої

ліквідності мали значення, що є нижчими нормативу і значень попередніх років.

6. Оцінка показників фінансової стійкості свідчить про незначне зниження рівня фінансової стійкості підприємства за показниками структури джерел формування капіталу. Фактичне значення коефіцієнта автономії вказує на те, що на кінець 2017 року питома вага власного капіталу у валюті балансу становить 50,4 %. В той же час коефіцієнт концентрації залученого капіталу зріс з 0,309 в 2015 році до 0,496 в 2017 році. Зміни показника автономії та фінансової залежності вказують на погіршення фінансового стану підприємства, а саме зростання рівня залежності ВСК «Злагода» від кредиторів

7. Провівши визначення типу фінансової стійкості досліджуваного підприємства встановили, що на протязі 2015-2016 рр. характеризувались нормально стійким фінансовим станом. У 2017 р. в зв'язку зі значним залученням позикового капіталу фінансовий стан підприємства характеризується як кризовий.

8. Негативним з точки зору динаміки фінансової стійкості є те, що відбувається зростання абсолютного показника порогу рентабельності за аналізований період, його питома вага в операційному доході становила 103,8 % у 2017 р. Відповідно зона фінансової збитковості становила 2901,1 тис. грн, а запас збитковості – 3,8 %.

9. На основі комплексного підходу до діагностики фінансового стану показники можна представити у виді двох груп. В першій з них представлені показники ефективності, а в другій – захищеності або фінансової стійкості підприємства. За результатами розрахунків можна стверджувати, що фінансовий стан підприємства є критичним.

З метою більш точної та повної діагностики фінансового стану доцільно інструментарій, його використовується об'єднати у три групи:

- а) ранжирування фінансових показників і коефіцієнтів;
- б) розрахунок інтегрального показника фінансового стану підприємства – об'єкта дослідження;
- в) порівняння розрахункових показників з еталонними величинами.

10) З метою підвищення рівня фінансової стійкості доцільно визначити оптимальну структуру фінансових ресурсів, що використовуються, та визначити доцільність залучення додаткових фінансових ресурсів. Визначити доцільність залучення позикового капіталу можна за допомогою розрахунку показника фінансового левериджу. У 2017 р. ефект фінансового лівериджу був негативним, отже за умов залучення кожної додаткової одиниці позикового капіталу за сталої вартості залучення та сталому рівню коефіцієнта валової рентабельності активів, ефективність використання власного капіталу знижувалась.

11) Здійснення оптимізації структури капіталу ВСК «Злагода» за критерієм максимізації рівня рентабельності показав, що оптимальною у 2017 р. була частка позикового капіталу 23,1 %. За зменшення обсягів

позикових ресурсів зростатиме коефіцієнт валової рентабельності.

СПИСОК ОПУБЛІКОВАНИХ ПРАЦЬ ЗА ТЕМОЮ РОБОТИ

1. Литвиненко Н. В. Теоретичні основи платоспроможності підприємства / Н. В. Литвиненко, В. О. Рясна, А. Ю. Осауленко, К. Р. Швидка // Економіка і підприємництво: організаційно-методологічні аспекти обліку, фінансів, аудиту та аналізу [Текст]: зб. наук. пр./ ПДАА. – Вип. 18. Том 2. – Полтава, 2018. – С. 69 - 72.

2. Литвиненко Н. В. Необхідність та значення оцінки фінансового стану підприємства / Н. В. Литвиненко, К. Р. Швидка, В. О. Рясна // Матеріали студентської наукової конференції Полтавської державної аграрної академії, 25-26 квітня 2018 р. Том I. – Полтава : РВВ ПДАА, 2018. – С. 327 – 328.

Анотація

Литвиненко Н. В. Діагностика фінансового стану та її місце в забезпеченні фінансової безпеки підприємства – Рукопис.

Дипломна робота на здобуття ступеня вищої освіти «Магістр фінансів, банківської справи та страхування» за спеціальністю «Фінанси, банківська справа та страхування». – Полтавська державна аграрна академія, Полтава, 2018.

Дипломна робота присвячена дослідженню теоретичних і методичних основ та прикладних питань діагностики фінансового стану підприємства та розробці заходів по підвищенню рівня фінансової безпеки підприємства.

На основі аналізу підходів до діагностики фінансового стану та досліджуваного сільськогосподарського підприємства проведена розробка заходів направлених на підвищення рівня фінансової безпеки підприємства і удосконалення підходів до проведення діагностики фінансового стану.

Ключові слова: фінансовий стан, фінансова стійкість, запас фінансової міцності, ліквідність, фінансова безпека, оптимізація структури капіталу, фінансовий леверидж, операційний важіль.

Аннотация

Литвиненко Н. В. Диагностика финансового состояния и ее место в обеспечении финансовой безопасности предприятия - Рукопись.

Дипломная работа на соискание степени высшего образования «Магистр финансов, банковского дела и страхования» по специальности «Финансы, банковское дело и страхование». - Полтавская государственная аграрная академия, Полтава, 2018.

Дипломная работа посвящена исследованию теоретических и методических основ и прикладных вопросов диагностики финансового состояния предприятия и разработке мероприятий по повышению уровня финансовой безопасности предприятия.

На основе анализа подходов к диагностике финансового состояния и исследуемого сельскохозяйственного предприятия проведена разработка мероприятий, направленных на повышение уровня финансовой безопасности предприятия и усовершенствования подходов к проведению диагностики финансового состояния.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, запас финансовой прочности, ликвидность, финансовая безопасность, оптимизация структуры капитала, финансовый леверидж, операционный рычаг.

Annotation

Litvinenko N.V. Diagnostics of the financial state and its place in providing financial security of the enterprise - Manuscript.

Graduate work on obtaining a higher education degree «Master in Finance, Banking and Insurance» on the specialty «Finance, Banking and Insurance». - Poltava State Agrarian Academy, Poltava, 2018.

The thesis is devoted to the study of theoretical and methodological foundations and applied issues of diagnostics of the financial state of the enterprise and the development of measures to increase the level of financial security of the enterprise.

Based on the analysis of the approaches to the diagnosis of financial condition and the investigated agricultural enterprise, the development of measures aimed at increasing the level of financial security of the enterprise and improving the approaches to the diagnosis of financial condition was carried out.

Key words: financial status, financial stability, stock of financial strength, liquidity, financial security, optimization of capital structure, financial leverage, operating lever.

