

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХЕРСОНСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Факультет бізнесу і права
Кафедра фінансів, обліку та підприємництва**

**ШЛЯХИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ
ПІДПРИЄМСТВА АТ «ГІДРОСТАЛЬ»**

**Кваліфікаційна робота (проект)
на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр»**

**Виконала: студентка IV курсу
Спеціальності: 072 Фінанси, банківська справа та страхування
Освітньо-професійної Програми:
Дубровна М.І
Керівник: д.е.н., доцент Петренко В.С
Рецензент:**

Херсон – 2021

ЗМІСТ

ВСТУП	1
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	4
1.1 Економічна сутність управління фінансовою стійкістю підприємства.	4
1.2 Методи аналізу та оцінки фінансової стійкості підприємства.....	7
1.3 Механізм управління фінансовою стійкістю підприємства.....	10
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ, ОЦІНКА ТА ШЛЯХИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ АТ «ГІДРОСТАЛЬ»	14
2.1. Аналіз та оцінка показників фінансової стійкості АТ «ГІДРОСТАЛЬ».....	14
2.2. Основні напрями покращення системи управління фінансовою стійкістю АТ «ГІДРОСТАЛЬ»	18
ВИСНОВКИ	21
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ	25

ВСТУП

Система управління ринку викликає зміну форм та методів корпоративного управління та вимагає нових підходів до визначення місця та ролі компанії у розвитку суспільного виробництва. Успіх структурних та організаційних перетворень економічних підрозділів значною мірою залежить від покращення методів контролю їх діяльності. Це стосується однієї з найбільш складних та основних напрямків діяльності - фінансовий сектор. Успішне функціонування кожної ділової одиниці та перспективи їх розвитку значною мірою залежать від їх стану та вмілого використання фінансових інструментів. Тому керівництво компанії повинна бути ефективною за будь-яких обставин, тобто забезпечити її конкурентоспроможність на ринку та її інвестиційну привабливість, одним з елементів є фінансова стабільність.

У процесі економічної діяльності компанії формується стабільний фінансовий стан. Визначення його допомагає відповісти на питання про те, як правильно компанія керує фінансовими ресурсами протягом періоду. Якщо компанія є фінансово стійкою, вона знаходиться в стані "витримувати несподівані зміни в ринкових умовах", а не бути на межі неплатоспроможності. Крім того, чим вища стійкість, тим більше переваг для інших компаній того ж економічного сектора на кредитах та залучення інвестицій.

Визначення кордонів фінансово-економічної стабільності компанії стосується числа ключових економічних проблем, що може спричинити недостатність фінансової стійкості до неплатоспроможності та відсутності коштів на розвиток фінансово-господарської діяльності.

Актуальність теми. Фінансова стабільність компанії є невід'ємними концепціями ринкової економіки. Кожен суб'єкт хоче зберегти фінансовий стан, абсолютну ліквідність та платоспроможність. Основною проблемою ефективного функціонування українських компаній сьогодні є відсутність такої комплексної оцінки фінансової

стійкості, яка фактично дає керівництву компанії демонструвати слабкі сторони та зробити правильні керівники. Ось чому вивчення цієї теми є відповідними та своєчасними етапами наукових досліджень. “Питання аналізу та діагностики фінансової стійкості компаній та перегляду її положень завжди була метою вивчення науковців. Значний вклад у вирішення цих проблем внесли такі відомі вчені, як: Лахтіонова Л.А., Савицька Г.В., Родіонова В.М., Бланк І.А., Павловська О.В. , Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю., Шеремет А.Д., Сайфулін Р.С., Негашев Н.М., Ван Хорн Д. К. , Макмін А.Р., Карлін Т.Р., Вердієва Ю.М., Докієнко Л.М., Чопозова А.І. , Демченко І.А. та багато інших”[11].

Останнім часом все більше наукової літератури присвячені аналізу фінансової стійкості, більшість літературних джерел на цю тему обмежуються лише розглядаючи систему показників та алгоритмів їх розрахунку та залишається неприйнятним. Тим не менш, тема взаємозв'язку не повністю розглянута, яка складається з фінансової стабільності та інших особливостей фінансового стану.

Управління фінансовою стабільністю компанії є однією з найважливіших функціональних напрямків системи фінансового менеджменту, що цілком тісно пов'язане з іншими системами управління. Управління фінансовою стабільністю компаній є система принципів та методів розробки та впровадження подій управлінських подій, які базуються на наданні таких фінансових ресурсів, їх формування та розподілу, що дозволить компанії, щоб компанія була заснована на зростанню прибутку для розвитку та капітал у підтримці платоспроможності та кредитоспроможності.

Проблеми, з якими компанія може зіткнутися в процесі розвитку фінансової стабільності, в основному пов'язані з впливом факторів внутрішнього та зовнішнього ділового середовища. У зв'язку з цим необхідно знайти оптимальні способи захисту компанії від своїх

негативних наслідків, а також визначення методів швидкого уникнення можливих загроз та коригувань до зазначених умов.

Метою дипломної роботи – є обґрунтування теоретичних і практичних засад управління фінансовою стійкістю підприємства та розробка рекомендацій щодо її вдосконалення.

Відповідно до мети в роботі поставлено та вирішено ряд завдань:

- визначити економічну сутність управління фінансовою стійкістю підприємства;
- вивчити методи аналізу та оцінки фінансової стійкості підприємства;
- проаналізувати показників фінансової стійкості підприємства та методів його оцінки;
- здійснити аналіз загальної фінансово-господарської діяльності АТ «Гідросталь»
- запропонувати шляхи удосконалення управління фінансовою стійкістю підприємства.

Об'єктом дослідження є процес управління фінансовою стійкістю підприємства.

Предмет дослідження – теоретико-методичні та практичні аспекти забезпечення фінансової стійкості підприємства.

Методи дослідження: метод фінансових показників, узагальнення та порівняння, структурно-логічний, аналітичний тощо.

Практичне значення одержаних результатів полягає в розробці рекомендацій щодо підвищення рівня фінансової стійкості підприємства шляхом використання даних рекомендацій у діяльності підприємства.

Апробація результатів досліджень. Результати дипломної роботи апробовано на IV Всеукраїнська науково-практична конференція «Актуальні питання економічного розвитку в сучасних умовах».

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Економічна сутність управління фінансовою стійкістю підприємства

Провідна мета економічної одиниці є забезпечення фінансової стійкості організації в сукупності з найкращим розвитком. Фінансова стабільність компанії є оцінка стабільності фінансового статусу компанії.

Фінансовий статус характеризується можливістю вільного використання коштів компаній в контексті поточної діяльності. Загальна стабільність компанії зосереджується головним чином на всю фінансову стійкість кожної організації, оскільки його утворення відбувається протягом усього існування та функціонування. Провідна стратегія фінансової стабільності – це раціональне використання власних та постійних коштів [1].

Від поняття «фінансової стабільності» слідує "фінансові зобов'язання", які є платоспроможністю підприємства. Платоспроможність є зовнішньою ознакою фінансової стабільності, і це пов'язано з наступними показниками: до початку та кінця звітності доступність тривалості в компанії власного операційного капіталу; наявність вільної готівки в банках; відсутність тривалих зобов'язань до бюджету, позабюджетні фонди, банки постачальників, персонал та інші кредитори. Фінансова стабільність компанії стосується багатьох факторів, як зовнішніх, так і внутрішніх. Більшість внутрішніх факторів є фінансові, а зовнішні – економічні. Серед внутрішніх чинників економісти, визначають: обсяг матеріальних та фінансових ресурсів,

асортимент продукції, доступні послуги, розмір статутного капіталу компанії тощо.

“Наступний важливий фінансовий чинник є сума страхових запасів ,наприклад, готові вироби та обсяг рідких фондів, таких як гроші, короткострокові фінансові інвестиції тощо. Обсяги призводять до збільшення оборотного капіталу, процес виробництва підвищує ризик неплатоспроможності виробництва, а отже результати цього ризику є втрати продукції” [4].

Отже, фінансова стійкість — це узагальнена характеристика фінансового стану компанії, тобто здатність суб’єкта господарювання прогресувати та функціонувати, забезпечувати фінансову стабільність та зберігати рівновагу своїх балансів, що гарантує інвестиційну привабливість і платоспроможність підприємства.

Фінансова стійкість підприємства залежить від різних факторів. Загальної класифікації факторів, які мають вплив на фінансову стійкість немає, адже чимало джерел надають різні класифікації для цих факторів. Основні види факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства зображені в (Таб.1.1.)

Таблиця 1.1 Види факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства

Види факторів, що впливають на фінансову стійкість підприємства	
За місцем виникнення	За ступенем значущості факторів
– внутрішні чинники	– чинники I рівня (базові)
– зовнішні чинники	– чинники II рівня (похідні)
	– чинники III рівня

Джерело: складено автором, власні дослідження.

До найбільш значимих зовнішніх факторів, які відображають фінансову стійкість підприємства відносять:

- становище підприємства на ринку;

- економічні умови праці;
- платоспроможність споживачів;
- економічна та фінансова політика законодавчої й виконавчої влади;
- соціальна та екологічна ситуація в країні.

Але специфіка цих факторів говорить те, що підприємство не може їх корегувати. Саме тому основний напрям в управлінні підприємством має бути оснований на внутрішніх факторах, які повною мірою залежать від самого підприємства.

Основні внутрішні фактори:

- структура фінансових ресурсів;
- розмір статутного капіталу;
- структура продукції, які випускаються підприємством,;

Отже, вплив чинників на фінансову стійкість може бути різними, якими потрібно управляти в певних межах.

Чинники I рівня — це загальні чинники, що є результатом впливу факторів II та III рівня та виступають як генератор взаємодії менших факторів. До базових чинників відносять:

- стадія життєвого циклу підприємства;
- фаза економічного розвитку системи;

Залежно від фази економічної системи будуть різними темпи виробництва продукції, їх співвідношення, а також ступінь інвестицій підприємства, доходи підприємства та населення. Стадія життєвого циклу компанії є основним фактором у визначенні загальної економіки.

Чинники (II рівня) є результатом дії базових чинників. До них належать:

- демографічна ситуація в країні;
- соціальна та податкова політика;
- рівень доходів населення;

- рівень стабільності;
- кредитна політика;
- стратегія управління капіталом;
- стратегія управління потоками.

Загальними чинниками (ІІІ рівня) виступають: інфляція, конкуренція, методи управління ризиком, структура активів. За допомогою цих чинників виявляють механізм впливу на фінансовий стан підприємства. Слід зазначити, що всі фактори тісно пов'язані, але їх вплив різний, тобто одні можуть впливати негативно, а інші — позитивно.[14]

1.2 Методи аналізу та оцінки фінансової стійкості підприємства

Економісти поділяють методи оцінки фінансового стану компанії з питань традиційного аналізу та факторного аналізу фінансового стану. Традиційний метод використовується для вивчення динаміки та складу технічних, економічних та фінансових показників, а факторний метод призначений для вивчення причин їх змін.[3]

В Україні, як правило використовують традиційний метод оцінювання як основа для аналізу стану компанії, оскільки цей метод пропонує повну оцінку фінансового стану, слабкості організації, галузей та основних напрямків діяльності. Якщо фактори, що впливають на виробництво, не будуть належним чином враховано під час традиційного методу, застосовується фактор шляху. Цей метод використовується для аналізу внутрішнього фінансового аналізу у використанні методу заміщення ланцюга. Аналіз показує вплив факторів на фінансові результати, які негативно впливають на компанію, щоб усунути причину фактора. [8]

Методи застосування фінансового аналізу можна розділити на дві групи: традиційні та математичні. Перша група включає в себе: використання абсолютних їх, відносних та середніх значень; Порівняння, скорочення та групування, ланцюжки заміщення. Порівняння здійснюється шляхом створення фінансових показників протягом року з запланованими цінностями та показниками за попередній період. Метод узагальнення та групування складається з поєднання інформації з аналітичними таблицями.[12] Припущення заміни ланцюга використовуються для розрахунку впливу факторів загального комплексу їх впливу на рівень загальної фінансової реклами. Сутність методу цінного заміщення полягає в тому, що всі інші показники вважаються незмінними, якщо кожен індикатор звіту остаточно заміщений базовою лінією. За допомогою цієї заміни ви можете визначити ефект кожного фактору на загальну фінансову оцінку.

Загалом, при аналізі фінансових показників компанії ви можете визнати критичні моменти у діяльності компанії, щоб визначити причини проблем та плану заходи для їх вирішення. Фінансовий стан компанії є всеосяжною концепцією. Інформація, необхідна для аналізу фінансового стану компанії, включена до фінансової звітності, звітів, операцій та інших джерел. Таким чином, методологія оцінки фінансової діяльності компанії полягає у виборі ефективних методів отримання фінансового аналізу грошових потоків, доходів, витрат, прибутку, фінансової стійкості, платоспроможності, кредитоспроможності, повернення інвестицій та власного капіталу.[11]

Методичні підходи до формулювання фінансової стабільності компанії об'єднуються у трьох групах: комплекс, коефіцієнт; кумулятивний; вони представлені в (Таб 1.2.) [2].

Таблиця 1.2 Підходи до оцінки фінансової стійкості

Назва підходу	Сутність	Результат оцінки
Агрегатний	Аналіз абсолютних	Визначення типу

	показників фінансової стійкості	фінансової стійкості
Коефіцієнтний	Аналіз відносних показників фінансової стійкості та їх порівняння	Визначення реального фінансового стану
Маржинальний	Розрахунок порога рентабельності за допомогою поділу затрат	Визначення запасу фінансової стійкості
Бальний	Додавання коефіцієнтів ліквідності до складу показників у бальній оцінці	Визначення класу фінансової стійкості
Балансовий	Використання балансової моделі	Оцінка фінансової стійкості
Інтегральний	Інтегральна оцінка ступеня фінансової стійкості	Визначення ступеня фінансової стійкості та виявлення її динаміки
Факторний	Проведення факторного аналізу фінансової стійкості	Визначення рангу показників
Матричний	Складання матричних балансів	Визначення зв'язку статей активу і статей пасиву балансу

Джерело: адаптовано автором на основі [10].

1. Основою коефіцієнта підходу до оцінки фінансової стабільності є розрахунок та аналіз фінансових показників. Найбільш широко використовуваним методом є методологічний підхід до визначення фінансової стабільності. Загальні показники, що використовуються вітчизняними та зарубіжними вченими для оцінки фінансової стабільності компанії.

2. Сукупний підхід базується на визначенні фінансової стійкості агрегату. Цей методичний підхід доповнює вищезгаданий підхід, оскільки існує чотири типи поточної фінансової стабільності. Три показники для присутності основних портфоліо джерела відповідають трьом показникам, щоб забезпечити ресурси для джерел власного капіталу [5].

3. З комплексним підходом ви можете інтегрувати рівень фінансової стабільності. Вона може бути використана на практиці, особливо в часи економічної кризи, коли старі економічні зв'язки компаній компанії розірвані, а нові зв'язки груп з партнерами,

зацікавленими у достатній фінансовій стабільності. Показники фінансової стабільності, з цим підходом, характеризують стан та структуру корпоративної активи та наявність джерел покриття.

4. Цей підхід є привабливим для того, що кожен з показників показує зв'язок з іншими показниками під час його введення. Ви також можете використовувати загальний відображення фінансової стабільності компанії, щоб забезпечити загальну оцінку фінансового стану цього підходу. Цей показник є основною перевагою цього підходу, оскільки він може використовувати інтегрований показник для оцінки фінансової стабільності та визнання негативних тенденцій, як вони змінюються [5].

Тому багато підходів до визначення фінансової стійкості компанії показують універсальність цієї концепції. Фінансова стабільність - це здатність компанії надавати пропорційний розвиток, зберігаючи достатні позики. У цьому контексті це може бути придатним дослідженням, заснованим на інтегрований комбінації двох підходів: використання загального показника для змін фінансової стійкості компанії, що дозволяє оцінити загальну динаміку фінансових умов та змін у Росії Фінансовий статус фінансової стабільності компанії є певним моментом, певний період часу і базується на призначенні чотирьох видів постійної фінансової стабільності (абсолютна та нормальна фінансова стабільність, нестабільна, критична держава компанії).[13] За допомогою такого підходу ви можете знайти, яку компанію належить, а прогнози компанії змінюються, коли зміни фінансової стабільності.

1.3 Механізм управління фінансовою стійкістю підприємства

Фактичний напрямок сталого функціонування корпоративних компаній є розробка ефективного механізму управління фінансовою

компанією. Для того, щоб визначити поняття механізму управління перспективним опором компанії, необхідно вивчити та дати чітке тлумачення, визначення як "механізм підприємства". Що стосується визначення економічного характеру такої концепції, як фінансова стійкість, існує безліч точок зору різних вчених.

Механізм забезпечення фінансової стійкості повинен бути визначений як система форм, методів, методів, важелів, стандартів та стандартів, а також нормативно-правових, інформаційних, інформаційних, програмно-технічних та електронних послуг, через які компанія така держава досягає фінансування, їх формування, розповсюдження та використання, з якими компанія дозволяє розвиватися на основі прибутку та зростання, при збереженні платоспроможності та кредитної потужності у допустимих номерах ризику.[6]

Механізм управління фінансовою стійкістю компанії є однією з напрямів загальної системи корпоративного управління, що забезпечує вплив на фактори, що залежить від загального результату бізнесу.

Доцільно, що у системі фінансової системи визначення основної мети відіграє важливу роль, щоб точно визначити концепцію розвитку компанії, найважливіші інструкції ділової активності.

На другому етапі необхідно оцінити сучасний стан фінансового фінансування та визнати аналіз факторів, що впливають на об'єкт. Оцінка фінансової стабільності компанії базується на різноманітних методах фінансового аналізу (наприклад, розрахунок показників і коефіцієнтів фінансової стабільності та порівняння з основними або нормативними значеннями тощо).[9]

Наступним кроком у формуванні адміністративного механізму є виявлення методів, що впливають на зазначені фактори. Характерною для цієї фази є використання інструментів для управління фінансовою стійкістю, їх вибором, що залежить від можливості бізнесу, виду

діяльності, фінансового стану, організацію контролю та управління в компанії.

Наступним етапом передбачає розробку стратегії управління фінансової стабільності, тобто визначення цілей, стратегічного полегшення та перспектив корпоративного розвитку. У цей час необхідно реагувати на цілі розробленої стратегії з загальною стратегією компаній. Управління ризиками зниження складової фінансової стабільності, загальної стратегії управління стабільності фінансового стану компанії.[10]

Фаза передостаннього розвитку - це реалізація стратегії. Для її реалізації керівники повинні мати ряд методів та моделей, на яких необхідно зробити найбільш правильні рішення. Успіх реалізації стратегії компанії залежить від операційної системи контролю.

Часто для кожного етапу розробки механізму управління фінансовою стійкістю є використання інструментів для управління фінансовою стабільністю компанії.

Отже, фінансова стабільність є якісними ознаками фінансового стану компанії та, безумовно, є однією з освітніх фінансових компонентів фінансової безпеки, тому необхідно ще більше розробити механізм управління фінансовою стабільністю за загальною стратегією управління доходами. Процес реалізації механізму фінансового управління стабільної роботи компанії вимагає підготовки відповідної системи яка відповідає, сучасним вимогам ринку у напрямку підтримки стабільності компанії та збільшення ресурсного потенціалу.

Метод формування механізму управління фінансовою стабільністю компанії може бути представлений в результаті взаємопов'язаних етапів (Таб 1.3).

Таблиця 1.3

Послідовність етапів розробки механізму управління
фінансовою стійкістю підприємства

I ЕТАП Визначення цілей, об'єктів, суб'єктів управління
II ЕТАП Виявлення елементів об'єкта управління
III ЕТАП Визначення методів впливу на чинники управління
IV ЕТАП Розробка стратегії забезпечення фінансової стійкості
V ЕТАП Реалізація стратегії
VI ЕТАП Моніторинг

Джерело: адаптовано автором на основі [6]

Для кожного етапу розвитку механізму фінансової стабільності, використання інструментів для управління фінансовою стабільністю компанії, було б доцільно розвивати систему керування механізмом для забезпечення певного набору інструментів, що використовуються для кожного етапу. Сьогодні в галузі компаній одна з головних проблем є відсутність цілісної стратегії, яка спрямована на забезпечення сталого розвитку фінансово-господарської діяльності компанії та сталого розвитку в довгостроковій перспективі.[2]

Процес реалізації основної мети забезпечення фінансової стійкості компаній повинна прагнути вирішити основні цілі та завдання. Використання системи управління цілями дозволяє фінансовому менеджменту більш ефективно визнавати існуючі проблеми та розробляти заходи щодо їх усунення. Запропонована цільова система включає в себе весь спектр проблем, які суттєво пов'язані з управлінням, оскільки він раніше контролював не тільки структури фінансових ресурсів, але й доводиться турбуватися про потенційні ресурси.[8]

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ, ОЦІНКА ТА ШЛЯХИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ АТ «ГІДРОСТАЛЬ»

2.1 Аналіз та оцінка показників фінансової стійкості АТ «ГІДРОСТАЛЬ»

Проведено оцінку фінансового стану та фінансової стійкості на прикладі підприємства АТ «ГІДРОСТАЛЬ», яка знаходиться в м. Нова Каховка і займається виробництвом гідромеханічного обладнання та гідротехнічних металевих конструкцій в Україні.[24]

Проведемо аналіз основних фінансово-економічних показників АТ «ГІДРОСТАЛЬ» протягом 2016-2018 рр.

Таблиця 2.1

Основні фінансово-економічні показники діяльності АТ
«ГІДРОСТАЛЬ» за період з 2016 до 2018 рр.

Показники	Роки			Відхилення +/-, порівняно з 2018	
	2016	2017	2018	2016	2017
Дохід (виручка) від реалізації продукції	35540	37943	42430	6890	4487
Валовий прибуток	4550	5281	8288	3738	3007
Чистий прибуток	-224	1013	2251	2475	1238
Середньорічна					

вартість основних засобів	3726	3460	4278	553	818
Рентабельність діяльності підприємства	-0,74	3,19	6,39	-	-

Аналізуючи дані, зазначені в таблиці, можна зробити висновок, що ефективність АТ «ГІДРОСТАЛЬ» зазвичай покращується протягом досліджуваного періоду.

У 2018 році результат доходів збільшився з 4,487 гривень, у порівнянні з 2017 роком. У 2018 році зростання продажів компанії була більшою: 6,890 гривень у порівнянні з 2016 роком. З точки зору валового прибутку компанії, це значення зросло навіть протягом усього періоду. Значне зростання валового прибутку спостерігалось у 2018 році, оскільки його розмір зменшився на 1,2 рази порівняно з попереднім роком. Взагалі, діяльність АТ «ГІДРОСТАЛЬ» була вигідною протягом періоду дослідження. Цей факт показує чистий прибуток (збиток) компанії. На підставі цієї таблиці можна стверджувати, що найбільша втрата компанії була в 2016 році, коли становила 224 грн. Поява такої ситуації в першу чергу пов'язана з фінансовою та економічною кризою, наслідки яких постраждали не тільки фінансовий сектор та фактичного виробничий сектор. Ситуація стабілізувалася в 2017 році, за допомогою якої компанія отримала прибуток в розмірі 1013 грн.

Важливим показником, який характеризує фінансовий стан компанії, рівень прибутковості (співвідношення чистого прибутку (збитку) для чистого прибутку). На підставі цього показника на період 2016-2018 рр. (-0,74%, 3,19%, 6,39%), можна сказати, що компанія перебуває у стабільній фінансовій ситуації, і її діяльність не є невивідним.

Загалом, компанія перебуває в стабільній фінансовій ситуації під час досліджуваного періоду, як ми бачимо, виходячи з фінансових та економічних показників діяльності. Як вже було згадано, існує безліч підходів для оцінки фінансової стабільності компанії, яка враховує ваші характеристики та різні показники. По-перше, ми використовуємо перший метод, який визначає трикомпонентний тип фінансової стабільності (аналіз охоплення капіталу, довгостроковий капітал та загальна вартість капіталу інвентарю та витрат). На підставі показників, визначених у другому розділі, ми створюємо таблицю (Додаток А). На підставі розрахункового показника трикомпонентної фінансової стабільності ми визначили види фінансової стабільності АТ «ГІДРОСТАЛЬ» за період 2016-2018 рр, а отже протягом наступних двох років фінансова стабільність є абсолютною.[9]

Ця позитивна ситуація пояснюється зростанням капіталу у 2018 році з 2,682 грн у порівнянні з 2017 роком. (32,6%) та зниження довгострокових зобов'язань компанії 1038 грн. (44,3%). У цьому випадку власні джерела постачання значно перевищують витрати на ресурси, існує надлишок власного оборотного капіталу, надлишку власних та довгострокових джерел кредитування, а також надлишок основної вартості основних засобів джерел акцій. АТ «ГІДРОСТАЛЬ» характеризується абсолютною стабільністю свого фінансового становища. Абсолютна стабільність фінансового стану компанії показує, що обсяги оборотного капіталу перевищує вартість ресурсів інвентаризації. Існує надлишок основних витрат або рівності власного капіталу та виробничих ресурсів. З 2018 року було збільшення всіх джерел росту, що демонструє збільшення фінансової стабільності цієї компанії. На підставі результатів аналізу фінансової стабільності компанії можна зробити висновок, що АТ «ГІДРОСТАЛЬ» здатний виконувати економічну діяльність та отримувати чистий прибуток.

Відносні показники фінансової стабільності АТ «ГІДРОСТАЛЬ» вказані в (Додаток А).

Коефіцієнт автономії на 2016 рік становить від 0,6 до 0,7; обидва значення $> 0,5$. Це вважається позитивним і відображає незалежність організації від джерел фінансування. Зростання коефіцієнта автономії на 0,1% у період з 2016 по 2018 роках показує, що компанія взагалі не залежить від джерел фінансування. Значення коефіцієнта боргу є низьким, а зниження 2018 року також є позитивним чинником.

Значення коефіцієнта фінансової залежності відповідає нормативній вартості (< 2), зниження якого становить 0,1, порівняно з 2018 роком, є позитивним порівняно з 2017 роком. Вартість довгострокової фінансової незалежності в 2018 році скоротилася на 0,06, яка демонструє зниження частки джерел фінансування, які компанія може використовувати довгий час для своєї діяльності. Співвідношення власних зобов'язань за 2016 рік $= 0,671$, тобто для кожної гривні власного фонду становить 0,671 грн. запозичені засоби. У 2017 році це було 0,73, що показує збільшення боргу.

Однак у 2018 році вартість цього коефіцієнта знизилася до 0,416, демонструючи зменшення запозичень. Фінансова незалежність активованих джерел зростає з року в рік. Це показує, який капітал капіталу компанії перевищує свій довгостроковий капітал щороку. Коефіцієнт капіталу на 2018 рік збільшується, значення є позитивним. Він показує, що короткострокові активи 0,41 на 2016 рік (0,44 на 2017 рік; 0,59 у 2018 році) фінансуються з власного операційного капіталу компанії. Коефіцієнт маневрування власних коштів на 2016 рік становить 0,47 за 2018 - 0,6. Його значення показує здатність компанії підтримувати операційний капітал і, при необхідності, для поповнення капіталу зростання з власних джерел. Збільшення значення цього коефіцієнта є позитивним явищем.

Таким чином, відносні показники фінансової стабільності АТ «ГІДРОСТАЛЬ» обчислюються таким чином, щоб ця компанія є фінансово стабільною та незалежною від джерел фінансування, оскільки вона належним чином фінансується.

2.2. Основні напрями покращення системи управління фінансовою стійкістю АТ «ГІДРОСТАЛЬ»

Важливим елементом стратегії управління компанією є етап діагностики та аналізу проблеми, в якому стратегічні цілі перетворюються в систему довгострокових та короткострокових цілей, через які компанія впливатиме на рівень фінансового стану. Для забезпечення цілісності системи фінансового менеджменту необхідно забезпечити виконання завдань, цілей та інтересів на всіх рівнях управління.

Найважливішим фактором будівництва компанії є зусилля, які допоможуть забезпечити рентабельність компанії та дотримання стабільності фінансової системи. У формуванні стратегії управління фінансовою безпекою, стратегічною ціллю є проблема зміцнення стабільності фінансового стану.[10]

Посилення фінансової стабільності компанії залежить від досягнення наступних цілей:

- а) ліквідація нестабільності та неплатоспроможності;
- б) відновлення фінансової стабільності;
- в) зміна економічної стратегії для прискорення фінансового зростання.

Найважливішим завданням компанії є усунення банкрутства. Ліквідація неплатоспроможності компанії можлива лише завдяки досягненню операційних цілей, у тому числі найважливіших:

1. Зменшення суми зовнішніх фінансових зобов'язань компанії;
2. Зниження суми внутрішніх фінансових зобов'язань компанії
3. Збільшення вартості готівки, що охоплює короткострокові зобов'язання.

Існує кілька причин які впливають на фінансову стабільність – вони бувають внутрішні, і зовнішні а саме: виробництво продуктів та надання послуг, які можуть мати великий попит; сильна позиція компанії на ринку; високий ступінь матеріально-технічного оснащення виробництва та використання передових технологій; визначення економічних облігацій з партнерами; ритм циркуляції засобів; ефективність економічних та фінансових операцій; низький ризик в здійсненні виробництва та фінансової діяльності тощо.

Такі різноманітні причини, що впливають на активність ринкової компанії, призводить до різних аспектів його стійкості, особливо загальний та фінансовий, і залежно від факторів, які впливають на них - внутрішні та зовнішні аспекти.[21]

Для досягнення мети компанії повинні бути визначені наступні аспекти: визначити розмір необхідних та можливих грошових ресурсів за допомогою джерел їх формування та інструкції експлуатації, інвестицій та інших заходів; оптимізувати структуру капіталу відповідно до освітніх джерел та інструкцій розміщення. З метою підтримки та вдосконалення фінансової стабільності компанії також необхідно розвивати шляхи підвищення фінансової стабільності компанії.[3]

На першому етапі необхідно розробити чіткий план витратів та план прибутку для визначення економічних та фінансових показників передбачуваної діяльності, адекватності очікуваного чистого прибутку

для самоконтролю. На другому етапі необхідно подбати про наявність грошових ресурсів для ритмічної циркуляції операційного капіталу та обігу, тобто фінансових умов для реалізації обсягів проектованої діяльності. Для цього бажано зробити баланс грошових ресурсів, що відображає необхідність вимог до формування запасів планового операційного капіталу, з одного боку, та для придбання оборотного капіталу - з іншого.

На третьому етапі потрібно визначити джерела фінансування капітальних інвестицій, щоб уникнути недофінансування об'єктів та уникнути неопублікованому видобутку власних коштів з обігу інвестицій. Згідно з великими обсягами інвестицій, доцільно компенсувати фінансування інвестицій, які відображають їх інструкції та конкретні джерела фінансування. Якщо компанія залучає зовнішні інвестиції на фіксований термін, повинні спочатку створити амортизацію. У невеликій кількості інвестицій, джерела та інструкції використання реальних інвестиційних фондів можуть відображатися окремими секціями у балансі грошових ресурсів.[22]

Четвертий етап пов'язаний з соціальною політикою компанії. Для забезпечення успішного виконання бізнес-плану необхідно, присвятити увагу співробітникам компанії, оскільки матеріальні стимули є важливою мотивацією для роботи. Від соціальної політики компанії значною мірою залежить прогрес компанії, робочої дисципліни та стабільності персоналу. Тому доцільно розвивати систему стимулювання, щоб поєднати її з результатами роботи та остаточними фінансовими результатами компанії для визначення джерел фінансування.

На заключній фазі необхідно скласти передбачуваний баланс активів та зобов'язань компанії наприкінці періоду планування, щоб визнати структурні зміни фінансового плану, їх вплив на фінансове

становище, а також зробити порівняльний аналіз за останні 3-5 періодів для запобігання можливому погіршенню фінансового стану компанії.

Однак, на додаток до запропонованих заходів, найбільш ефективний результат досягається шляхом забезпечення постійної діяльності з постійним збільшенням прибутку, оптимізація управління дебіторською та зобов'язанням у компанії, використання нової фінансової стратегії а також стимулювати працівників шляхом мотивації для підвищення продуктивності праці в компанії.

ВИСНОВКИ

Отже, після аналізу теоретичних та методологічних аспектів фінансової стабільності компанії в процесі управління, було виявлено, що фінансова стабільність компанії є одна з важливих характеристик фінансового стану. У першому розділі роботи було встановлено, що фінансова стійкість є абсолютним фінансовим станом, в якому досягається фінансова незалежність компанії від кредитних джерел фінансування, забезпечення її платоспроможність та довгострокова перспектива розвитку компанії.

Процес забезпечення фінансової стійкості має прагнути до мінімізації негативних наслідків зовнішніх та внутрішніх факторів діяльності компанії, а саме створення передумов для ефективного виконання запланованих дій. Рівень їх всеохоплюючого впливу на фінансову стабільність компанії залежить від етапів життєвого циклу компанії, обраної стратегії діяльності та управління.

Система абсолютних та відносних показників використовується для характеристики фінансової стійкості компанії. Залежно від вартості абсолютних показників відносно нуля, існує чотири види фінансової стійкості: абсолютна, нормальна, нестабільна. На підставі цих показників у другому розділі роботи проаналізовано фінансову стабільність АТ «ГІДРОСТАЛЬ».

За допомогою аналізу фінансово-господарської діяльності АТ «ГІДРОСТАЛЬ» очевидно, що кризові явища загрожують фінансовій стабільності компаній, але їх виникнення, залежить від циклічного розвитку економіки. Тому необхідно визначити економічні явища у фінансовій стабільності компанії, а також вчасно приймати своєчасні заходи щодо подолання кризи, в комплексі фінансової стабільності.

Після аналізу фінансової стабільності АТ «ГІДРОСТАЛЬ» ми запропонували потенційні можливості для покращення фінансової стабільності компанії. Для цього АТ «ГІДРОСТАЛЬ» повинен реалізувати систему заходів для збільшення частки капіталу:

- збільшення розміру статутного капіталу;
- збільшення рентабельності (збільшення виробництва та реалізації економічно ефективних продуктів; зменшення витрат на виробництво; покращення роботи фінансової служби в компанії);
- прямі значні суми додаткового капіталу для збільшення статутного капіталу, що, в свою чергу, сприяє диверсифікації економічної діяльності компанії та, отже, їх прибутковості.
- підвищення ефективності використання поточних активів та управління іншими вимогами.

З метою збільшення власного капіталу зростання, як основний показник фінансової стійкості та збереження умов зростання чинних зобов'язань, компанія повинна визначити межі економічного та соціального розвитку протягом наступних п'яти років та розробити концепцію оптимізації структури активів для створення інвестиційної програми.

Отже, зробивши аналіз фінансової стабільності та знайшовши варіанти її вдосконалення дозволяє компанії виявляти слабкі сторони фінансово-господарської діяльності та запобігати їх негативному впливу на фінансовий стан. Це також дає змогу оптимізувати структуру

капіталу, щоб компанія використовувала максимум його внутрішні фінансові ресурси, а зовнішні ресурси були дешевими та доступними.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

- 1) Авдющенко А.С. Обґрунтування можливості використання агрегованого показника для оцінки економічного стану підприємства / А.С. Авдющенко // Науковий вісник НГУ №5. – 2010. С.141 –147.
- 2) Баландіна К.М.. Аналіз підходів до прогнозування банкрутства підприємства. К.М. Баландіна, О.С. Трегубов. // Актуальні проблеми економічного і соціального розвитку регіону. - 2015. - №2.- С. 157-160.
- 3) Василюк М. Необхідність аналізу фінансової стійкості підприємства задля забезпечення стабільності його функціонування / В. Шкроміда // Економічний аналіз. - 2012. - Т. 11(2). - С. 79-82.
- 4) Вердиева Ю. Н. Управление финансово-экономической устойчивостью предприятия в условиях экономического кризиса / Ю. Н. Вердиева // Вологдинские чтения. – 2009. – № 74. – С. 86–89.
- 5) Домбровська, Л.В. Зміцнення фінансової стійкості підприємства шляхом оптимізації структури капіталу / Л.В. Домбровська // Ефективна економіка. – 2014. – С. 56-60.
- 6) Докієнко Л. М. Методологічні принципи управління фінансовою стійкістю підприємств торгівлі / Л. М. Докієнко // Вісник КНТЕУ. – 2004. – № 2. – С. 63–75.

7) Городня Т.А., Забезпечення фінансової стійкості та платоспроможності підприємства [Електронний ресурс] / Т. А. Кузик // Науковий вісник НЛТУ України. - 2013. - Вип. 23.16. - С. 191-196.

8) Економічний аналіз : підручник / Є.В. Мних. К. : Знання, 2011. — 630 с.

9) Кручок, С. І. Оцінка фінансового стану підприємств / Фінанси України. – 2002. – № 8. – С. 40-48.

10) Приказка Г.Д. Управління дебіторською заборгованістю підприємства, методи її рефінансування / Г.Д. Приказка, А.Л. Підгірна / Економічні науки // Облік та аудит. –2010. – №7. – С.23-27.

11) Подольська В.О. Фінансовий аналіз: навч. пос. / В.О. Подольська, О.В. Яріш. – К.: Центр навчальної літератури, 2007. – 488 с. 49. М. М. Бердар.

12) Приймак І. І. Організація стратегічного управління суб'єктами господарювання в економіці України // Вісник Львівського університету. Серія : економічна.– Львів, 2006. – Вип. 36. – С. 143–147.

13) Партин, Г.О. Особливості впливу чинників на фінансову стійкість підприємства в умовах фінансово-економічної кризи // Науковий вісник НЛТУ України. – 2010. - №20.8. – С. 275-279.

14) Мартинюк В. М. Методологічні принципи управління фінансовою стійкістю підприємств торгівлі / В. М. Мартинюк // Наука й економіка. – 2011. – № 4. – С. 27–33.

15) Овсійчук О. В. Удосконалення аналізу фінансових результатів діяльності підприємства / О. В. Овсійчук // Управління розвитком. – 2013. - №10. – С. 34 – 36

16) Овчаренко, А. Ю. Аналіз основних методик антикризового управління фінансово-економічною діяльністю підприємства [Текст] / А. Ю. Овчаренко, П. В. Круш // Актуальні проблеми економіки та управління. – 2011. – Вип. 5. – С. 118-120.

17) Литовченко О. Ю. Узагальнення теоретичних підходів до визначення сутності та значення фінансових ресурсів підприємства / О. Ю. Литовченко;

18) Супрун Н. О. Сутність та зміст поняття управління фінансовою стійкістю підприємства / Н. О. Супрун // Управління розвитком. - 2013. - № 16. - С. 69-72.

19) Родіонова В.М., Федотова М.А. Фінансова устійчивість предприятия в условиях инфляции. - Москва: Перспектива, 1995. – 98 с.

20) Рзаєва, Т.Г. Зарубіжні методики визначення ймовірності банкрутства підприємства [Текст] / Т. Г. Рзаєва, І. В. Стасюк // Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. – 2010. – № 3, т. 1. – С. 177-181.

21) Філонич О. М. Управління фінансовою стійкістю підприємства /, Я. О. Дряпак // Економіка і регіон. - 2012. - № 1. - С. 199-202.

22) Фридинський В. О. Фінансова санація підприємства / // Вісник Нац. техн. ун-ту "ХПІ" : зб. наук. пр. Темат. вип. : Технічний прогрес та ефективність виробництва. – Харків : НТУ "ХПІ". – 2011. – № 8. – С. 79-83.

23) Шебанова Л.О. Рекомендації щодо удосконалення механізму управління фінансовою стійкістю підприємств в умовах економічної кризи // Актуальні проблеми економічного і соціального розвитку регіону. - 2011. - №4.- С. 202-205.

24) АТ «ГІДРОСТАЛЬ» // Електронний ресурс. – Режим доступу : <http://hydrostal.com>

ДОДАТОК А**АНАЛІЗ ВІДНОСНИХ ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВОЇ
СТІЙКОСТІ**

№	Показники	Роки		
		2016	2017	2018
1	Коефіцієнт автономії	0,598	0,578	0,706
2	Коефіцієнт заборгованості	0,402	0,422	0,294
3	Коефіцієнт фінансової залежності	1,67	1,73	1,416
4	Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності	0,851	0,743	0,791
5	Коефіцієнт співвідношення позикового і власного капіталу	0,671	0,73	0,416
6	Коефіцієнт фінансового левериджу	0,423	0,285	0,12
7	Коефіцієнт фінансової залежності капіталізованих джерел	0,297	0,222	0,107
8	Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел	0,703	0,778	0,893
9	Коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами	0,411	0,439	0,592
10	Коефіцієнт маневреності власних	0,468	0,571	0,604

	КОШТІВ			
--	--------	--	--	--