

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Національний університет кораблебудування імені адмірала Макарова
Факультет економіки та екології моря

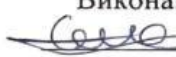
Кафедра фінансів і бухгалтерського обліку

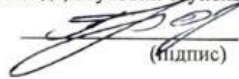
«Допущена до захисту»
В.о. завідувача кафедри фінансів і бухгалтерського обліку
 **Наталія ДАНИК**
« 14 » 06 2026 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр»

на тему: «Комплексний аналіз фінансового стану підприємства»

Виконав студент 4441 групи
 **Чорновол Є.М.**
(підпис) (П.І.Б.)

Керівник роботи
Доктор економічних наук, професор
(посада, науковий ступінь, вчене звання)
 **Рогов Г.К.**
(підпис) (П.І.Б.)

Миколаїв - 2026 р

АНОТАЦІЯ

Чорновол Єгор. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства.

У кваліфікаційній роботі досліджується фінансовий стан ТДВ «Яготинський маслозавод» в умовах макроекономічної та регуляторної нестабільності. Проведено комплексний аналіз ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності та рентабельності підприємства за 2022–2024 роки, а також здійснено діагностику ймовірності банкрутства. Особлива увага приділяється впливу факторів макро- та мікросередовища на фінансові результати компанії. У роботі розроблено комплекс заходів щодо фінансового оздоровлення, оптимізації структури капіталу та запропоновано впровадження системи раннього попередження кризових явищ на основі інтегральної моделі НБУ й механізмів регуляторного комплаєнсу.

Ключові слова: фінансовий стан, ліквідність, рентабельність, ймовірність банкрутства, фінансове оздоровлення, система управління, раннє попередження.

ABSTRACT

Chornovol Yehor. Comprehensive Assessment of the Enterprise's Financial .

The qualification work investigates the financial state of ALC "Yagotynsky Butter Plant" under conditions of macroeconomic and regulatory instability. A comprehensive analysis of liquidity, financial stability, business activity, and profitability of the enterprise for 2022–2024 was conducted, alongside an assessment of the probability of bankruptcy. Special attention is given to the impact of macro- and microenvironmental factors on the company's financial results. The work develops a set of measures for financial recovery and capital structure optimization, proposing the implementation of an early crisis warning system based on the National Bank of Ukraine's integral model and regulatory compliance mechanisms.

Keywords: financial state, liquidity, profitability, probability of bankruptcy, financial recovery, management system, early warning.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА	8
1.1. Економічна сутність та інформаційна база аналізу фінансового стану підприємства.....	8
1.2. Основні показники фінансового стану підприємства.....	14
1.3. Оцінка ймовірності банкрутства як метод прогнозування фінансового стану підприємства.....	21
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА ТДВ «ЯГОТИНСЬКИЙ МАСЛОЗАВОД».....	27
2.1. Організаційно-економічна характеристика ТДВ «Яготинський маслозавод».....	27
2.2. Оцінка грошового потоку підприємства та показників ліквідності, фінансової стійкості підприємства, рентабельності та ділової активності.....	30
2.3. Оцінка ймовірності банкрутства ТДВ «Яготинський маслозавод».....	40
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ВДОСКОНАЛЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА.....	49
3.1. Оцінка сучасного стану та перспективи розвитку зовнішнього середовища функціонування ТДВ «Яготинський маслозавод».....	49
3.2. Рекомендації щодо покращення фінансового стану підприємства...	55
3.3. Створення системи управління фінансовим станом підприємства...	61
ВИСНОВКИ.....	68
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	71
ДОДАТКИ.....	76

ВИСНОВКИ

В результаті проведення дослідження на тему комплексної оцінки фінансового стану підприємства можна зробити наступні висновки:

1. Фінансовий стан підприємства є комплексною характеристикою, що відображає рівень забезпеченості підприємства власними коштами, його здатність своєчасно виконувати фінансові зобов'язання, ефективність використання ресурсів та стабільність розвитку. Інформаційною базою для аналізу є фінансова звітність, зокрема баланс, звіт про фінансові результати та інші форми звітності.

2. Основні показники фінансового аналізу підприємства поділяються на групи: ліквідності, рентабельності, ділової активності, фінансової стійкості та показники грошового потоку. Їх аналіз дає змогу об'єктивно оцінити як поточний стан підприємства, так і перспективи його подальшої діяльності.

3. Оцінка ймовірності банкрутства є важливою складовою фінансового аналізу, що дозволяє виявити ризики неплатоспроможності та вжити своєчасних заходів для запобігання кризовим ситуаціям. Найбільш відомими моделями прогнозування є моделі Альтмана, Терещенка, Таффлера та інші, які базуються на аналізі фінансових коефіцієнтів.

4. Організаційно-економічна характеристика свідчить, що підприємство є потужним і стабільним гравцем на національному ринку молокопереробної галузі. ТДВ «Яготинський маслозавод» володіє розвиненою виробничою базою, вагомими конкурентними перевагами, впізнаваним брендом та ефективно налагодженими каналами дистрибуції. Проте результати його діяльності значною мірою піддаються впливу макроекономічних шоків та коливань на ринку сировини.

5. Оцінка грошових потоків та ключових індикаторів ефективності виявила тенденцію до накопичення структурних диспропорцій.

Незважаючи на збереження здатності покривати короткострокові зобов'язання, загальний рівень ліквідності підприємства має стійку тенденцію до зниження. Показники фінансової стійкості також погіршилися: частка позичкового капіталу у структурі балансу зросла до 65%, що сигналізує про втрату фінансової автономії та критичну залежність заводу від зовнішніх кредиторів. Аналіз рентабельності та ділової активності продемонстрував, що найвищих показників ефективності було досягнуто у 2023 році. Натомість результати 2024 року свідчать про різке падіння чистої рентабельності продажів до 1,7%. Водночас активна інвестиційна діяльність та необхідність обслуговування зростаючого кредитного портфеля призвели до формування дефіцитного чистого грошового потоку в розмірі -13,3 млн грн.

6. Діагностика ймовірності банкрутства виявила суттєвий фінансовий дисонанс у стані підприємства. Класичні зарубіжні дискримінантні моделі класифікують фінансовий стан ТДВ «Яготинський маслозавод» як абсолютно безпечний. Однак застосування вітчизняної моделі О. О. Терещенка, яка фокусується на поточному русі грошових коштів та є більш чутливою до реалій вітчизняної економіки, засвідчило перехід підприємства у 2024 році до зони загрози банкрутства.

7. Оцінка зовнішнього середовища свідчить про функціонування підприємства в умовах високої турбулентності. PEST-аналіз та застосування моделі п'яти сил М. Портера виявили низку критичних загроз: прогресуючий дефіцит якісної молочної сировини, енергетичну нестабільність і жорсткий диктат з боку національних торговельних мереж, які затримують платежі. Саме ці зовнішні фактори є першопричиною вимивання оборотних коштів та зниження операційної рентабельності. Водночас середовище відкриває можливості для технологічної модернізації із залученням пільгового кредитування та розширення експорту.

8. На основі фінансово-орієнтованого SWOT-аналізу ідентифіковано ключові проблеми підприємства і розроблено комплексний механізм фінансового оздоровлення з шести стратегічних напрямів. Для подолання касових розривів рекомендовано активне використання інструментів факторингу та реструктуризацію кредитного портфеля. Для зниження собівартості обґрунтовано доцільність інвестицій у власну енергонезалежність та перехід на форвардні контракти з великими промисловими фермами.

9. Для забезпечення довгострокової стійкості розроблено двовекторну систему управління фінансовим станом на засадах індикаторів раннього попередження. Перший напрямок базується на оперативному моніторингу кредитного ризику за інтегральною моделлю НБУ, що дозволить підприємству утримувати високу інвестиційну привабливість. Другий напрямок передбачає впровадження регуляторного комплаєнсу. Перехід до такої випереджальної моделі управління захистить чистий прибуток компанії від раптових зовнішніх коливань.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Базилінська О.Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика / О.Я. Базилінська. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 328 с.
2. Білик М.Д. Сутність і оцінка фінансового стану підприємств // Фінанси України. – 2005. – № 3. – С. 117–128.
3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / Бланк И.А. – К.: Ника-Центр: Эльга, 1999. – Т. 2. – 591 с.
4. Бойчик І.М. Економіка підприємства: навч. посіб. / І.М. Бойчик. – К.: Атіка, 2004. – 480 с.
5. Дем'яненко М.Я. Фінансовий словник-довідник / М.Я. Дем'яненко, Ю.Я. Лузан, П.Т. Саблук. – К.: ІАЕУААН, 2003. – 507 с.
6. Коломієць Н.О. Методологічні аспекти оцінки фінансового стану як основи ефективного управління підприємством / Н.О. Коломієць, О.П. Коломієць [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://journals.urau.ua/index.php/wissn021/article/viewFile/99627/94703>.
7. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств : навч. посіб. / Коробов М.Я. – 3-тє вид., перероб. і допов. – К.: Знання, 2002. – 378 с.
8. Крамаренко Г.О. Фінансовий аналіз : [підручник] / Г.О. Крамаренко, О.Є. Чорна. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 392 с.
9. Осмоловський В.В. Теория анализа хозяйственной деятельности / В.В. Осмоловський. – М.: Новое знание, 2001. – 307 с.
10. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні : Закон України від 16.07.1999 № 996-XIV : станом на 3 верес. 2024 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text> (дата звернення: 21.03.2025).
11. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : Наказ

Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73 : станом на 6 берез. 2025 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text> (дата звернення: 21.03.2025).

12. Про затвердження Методичних рекомендацій щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства : Наказ Міністерства економіки України від 19.01.2006 № 14 : станом на 26 жовтня 2010 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0014665-06#Text> (дата звернення: 21.03.2025).

13. Кодекс України з процедур банкрутства : Кодекс України від 18.10.2018 № 2597-VIII : станом на 26 груд. 2025 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2597-19#Text> (дата звернення: 11.02.2026).

14. Кондратенко Н. О. Фінансовий аналіз : конспект лекцій для студентів бакалавріату усіх форм навчання спеціальності 281 – Публічне управління та адміністрування / Н. О. Кондратенко, К. О. Великих; Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова. – Харків : ХНУМГ ім. Бекетова, 2020. – 166 с.

15. Фінансова звітність підприємств: Навчально-методичний посібник / С. В. Приймак, М. Т. Костишина, Д. В. Долбнєва. – Львів: Ліга-Прес, 2016. – 268 с.

16. Облік та фінанси : навчальний посібник (за Програмою предметного тесту з обліку та фінансів єдиного фахового вступного випробування для вступу на навчання для здобуття ступеня магістра)/ [за ред. Куцика П. О. ; П. О. Куцик, Р. М. Воронко, Т. О. Герасименко, О. І. Копилюк, В. І. Бачинський та ін.]. – Львів: вид-во ЛТЕУ, 2023. – 345 с.

17. Фінансовий облік і звітність : навчальний посібник / укладачі : С. І. Мельник, І. М. Горбан, Н. С. Марушко. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 388 с.

18. Добровольська О., Кравченко М., Даніленко О. Фінансова звітність як елемент системи управління підприємством. *Економіка та суспільство*. 2021. № 32. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-32-34> (дата звернення: 11.02.2026).
19. Durocher S., Fortin A. Financial statement users' institutional logic. *Journal of accounting and public policy*. 2021. Vol. 40, No. 2. P. 106819. Url: <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2021.106819> (date of access: 16.02.2026).
20. Балахонова О., Приймак Я. Методи та принципи діагностики господарської діяльності підприємства. *Подільський науковий вісник*. 2023. Т. 1. С. 33–39. URL: <https://doi.org/10.58521/2521-1390-2023-25-5> (дата звернення: 28.03.2025).
21. Financial Ratios. *Corporate Finance Institute*. URL: https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/financial-ratios/?utm_source.com (date of access: 28.03.2025).
22. Novi Tri Asiani, Ni Putu Widhia Rahayu. Analysis of liquidity ratios and profitability ratios to assess financial performance. *International journal of accounting, management, economics and social sciences*. 2024. Vol. 2, no. 4. P. 1385–1401. URL: <https://doi.org/10.61990/ijamesc.v2i4.312> (date of access: 23.02.2026).
23. Рогов Г. К. Практикум з фінансів підприємств : навчальний посібник / Г. К. Рогов, А. І. Зінченко, О. В. Пащенко. – Миколаїв : НУК, 2020. – 152 с.
24. Ясіновська І., Фелісеєв В. Ділова активність промислових підприємств України: оцінка, проблеми та напрями забезпечення. *Економіка та суспільство*. 2022. № 44. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-44-16> (дата звернення: 08.04.2025).
25. Про затвердження Порядку проведення аналізу фінансово-господарського стану суб'єктів господарювання щодо наявності ознак фіктивного банкрутства, доведення до банкрутства, приховування стійкої

фінансової неспроможності, незаконних дій у разі банкрутства : Наказ Міністерства юстиції України від 10.09.2020 № 3105/5 : станом на 29 верес. 2023 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0872-20#Text> (дата

звернення: 18.03.2025).

26. Чумак В., Гвіздзжинська І. Прогнозування можливого банкрутства підприємств на основі дискримінантного аналізу. *Економіка та суспільство*. 2021. № 29. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-29-25> (дата звернення: 24.02.2026).

27. Бугай В., Федорець А. Моделювання ймовірності банкрутства підприємства (на прикладі ПРАТ «Кропивницький ОЕЗ»). *Економіка та суспільство*. 2023. № 50. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-50-67> (дата звернення: 24.02.2026).

28. Rashid F., Khan R. A., Qureshi I. H. A comprehensive review of the Altman z-score model across industries. *SSRN electronic journal*. 2024. URL: <https://doi.org/10.2139/ssrn.5044057> (date of access: 24.02.2026).

29. Nataliia K. Estimate of the probability of bankruptcy as a method for forecasting the enterprise financial condition. *Scientific Herald of Kherson State University: Economics Sciences*. 2019. Vol. 33. P. 231–236. URL: <https://doi.org/10.32999/ksu2307-8030/2019-33-46> (date of access: 15.04.2025).

30. Ломоносов Д. Компаративізм українських моделей прогнозування ймовірності банкрутства підприємства. *Економіка та суспільство*. 2024. № 64. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-141> (дата звернення: 24.02.2026).

31. Шавурська О. В. Оцінка ймовірності банкрутства як метод прогнозування фінансово-економічного стану підприємства. *Економіка, управління та адміністрування*. 2020. № 4(94). С. 22–28. URL: [https://doi.org/10.26642/ema-2020-4\(94\)-22-28](https://doi.org/10.26642/ema-2020-4(94)-22-28) (дата звернення: 15.04.2025).

32. Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю : Закон України від 06.02.2018 № 2275-VIII : станом на 1 січ. 2026 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2275-19#Text> (дата звернення: 10.03.2026).
33. Національний класифікатор України. Класифікатор видів економічної діяльності ДК 009:2010 : затверджено наказом Держспоживстандарту України від 11.10.2010 р. № 457. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/vb457609-10> (дата звернення: 10.03.2026).
34. Яготинський маслозавод – Офіційний сайт. [Електронний ресурс] – режим доступу: URL: <https://milkalliance.com.ua/company/inform/yagotinskij-maslozavod/> (дата звернення: 12.05.2025).
35. PEST-аналіз –Вікіпедія. URL: <https://uk.wikipedia.org/wiki/PEST-аналіз> (дата звернення: 12.05.2025).
36. Степасюк Л., Старомінський В. Стан та тенденції розвитку ринку молока в Україні. *Економіка та суспільство*. 2024. № 70. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-70-100> (дата звернення: 14.04.2026).
37. Податковий кодекс України : Кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI : станом на 1 квіт. 2025 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text> (дата звернення: 12.05.2025).
38. Про затвердження Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями : Постанова Нац. банку України від 30.06.2016 № 351 : станом на 6 лют. 2026 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16#Text> (дата звернення: 28.04.2026).