

БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА

Комплексний аналіз фінансового стану підприємства

Виконавець: Чорновол Єгор, студент групи 4441

Керівник: д.е.н., професор Рогов Г.К.

ПАРАМЕТРИ ДОСЛІДЖЕННЯ

🎯 Мета роботи

Проведення комплексної оцінки фінансового стану ТДВ «Яготинський маслозавод» та розробка стратегічних рекомендацій щодо його покращення.

📌 Об'єкт та предмет

Об'єкт: процеси формування фінансового стану підприємства.

Предмет: теоретичні та практичні підходи до аналізу та поліпшення стану заводу.

☰ Ключові завдання

- ✓ розглянути економічну сутність та інформаційну базу аналізу фінансового стану підприємства;
- ✓ дослідити основні показники фінансового аналізу та їх значення;
- ✓ розглянути оцінку ймовірності банкрутства як методу прогнозування фінансового стану підприємства;
- ✓ проаналізувати організаційно-економічну структуру ТДВ «Яготинський маслозавод»;
- ✓ оцінити показники фінансової стійкості, ліквідності, рентабельності та ділової активності;
- ✓ проаналізувати ймовірності банкрутства ТДВ «Яготинський маслозавод»;
- ✓ провести оцінку сучасного стану та перспективи розвитку зовнішнього середовища функціонування ТДВ «Яготинський маслозавод»;
- ✓ розробити рекомендації щодо покращення фінансового стану ТДВ «Яготинський маслозавод»;
- ✓ розробити систему управління фінансовим станом підприємства «ТДВ «Яготинський маслозавод».

НАУКОВІ ПІДХОДИ ДО ТРАКТУВАННЯ СТАНУ

Автор	Сутність поняття
Базилінська О.Я.	Фінансовий стан підприємства розглядається як сукупність показників, що характеризують наявність, розміщення та використання фінансових ресурсів підприємства.»
Білик М.Д.	Фінансовий стан – реальна (на фіксований момент часу) і потенційна фінансова спроможність підприємства забезпечити певний рівень фінансування поточної діяльності, саморозвитку та погашення зобов'язань перед підприємствами й державою.
Бойчик І.М.	Фінансовий стан – це спроможність підприємства вести господарську діяльність на основі своєчасного погашення усіх видів заборгованості, раціональної структури капіталу і господарських засобів.
Дем'яненко М.Я.	Фінансовий стан – це комплексне поняття, що відображає якісну сторону його виробничої та фінансової діяльності та є результатом реалізації всіх елементів зовнішніх і внутрішніх фінансових відносин підприємства. Він характеризується системою показників, які відображають стан капіталу в процесі його кругообігу, здатність розраховуватися за своїми зобов'язаннями і забезпечувати ефективне фінансування своєї виробничої діяльності на певний момент часу.
Коломієць Н.О., Коломієць О.П.	Фінансовий стан – це здатність (спроможність) підприємства фінансувати свою діяльність. Він характеризується забезпеченістю фінансовими ресурсами, які необхідні для нормального функціонування підприємства, доцільністю їх розміщення та ефективністю використання, фінансовими взаємовідносинами з іншими юридичними та фізичними особами, платоспроможністю та фінансовою стійкістю.
Коробов М.Я.	Фінансовий стан підприємства – це складна, інтегрована за багатьма показниками характеристика якості його діяльності. Фінансовий стан підприємства можна визначити як міру забезпеченості підприємства необхідними фінансовими ресурсами і ступінь раціональності їх розміщення для здійснення ефективної господарської діяльності та своєчасних грошових розрахунків за своїми зобов'язаннями.
Осмоловський В.В.	Фінансовий стан – це комплексне поняття, яке характеризується забезпеченістю фінансовими ресурсами, необхідними для нормальної виробничої діяльності комерційних та інших суб'єктів господарювання, доцільністю й ефективністю їх розміщення і використання, фінансовими взаємовідносинами із суб'єктами господарювання, платоспроможністю та фінансовою стійкістю.

АНАЛІЗ МОДЕЛЕЙ ПРОГНОЗУВАННЯ БАНКРУТСТВА

Моделі	Переваги	Недоліки
Двофакторна модель Альтмана	Простота розрахунку; можливість застосування під час проведення зовнішнього аналізу на основі бухгалтерського балансу.	Неадекватність одержуваних прогнозів для українських підприємств; відсутність розгляду впливу показників, що характеризують ефективність використання ресурсів, ділову та ринкову активність тощо; відсутність розгляду обліку галузевої та регіональної специфіки функціонування суб'єктів економіки.
П'ятифакторна модель Альтмана	Простота й можливість застосування за наявності обмеженої інформації; порівнянність показників; можливість поділу аналізованих компаній на потенційних банкрутів та небанкрутів; висока точність розрахунків.	Неможливість використання в українських умовах (не враховує українські особливості економіки); складність інтерпретації підсумкового значення; залежність точності розрахунків від вихідної інформації; обмеженість сфери застосування; заснування на застарілих даних; неврахування показників рентабельності.
Модель Р. Таффлера	Спрощеність розрахунків та висока точність прогнозу ймовірності банкрутства компанії, що пов'язано зі значною кількістю проаналізованих компаній.	Обмеження сфери застосування (тільки для акціонерних товариств, акції яких активно торгуються на фондовому ринку); складність інтерпретації підсумкового значення; неможливість використання в українських умовах; залежність точності розрахунків від вихідної інформації; використання застарілих даних.
Модель Спрінгейта	Демонстрування достатнього рівня надійності прогнозу, точність близько 90%.	Створена для підприємств США й Канади з метою оцінювання; немає галузевої та регіональної диференціації Z-рахунку; між змінними спостерігається досить висока кореляція; не підходить для економіки України.
Модель Ліса	Простота й швидкість розрахунків; доступність необхідних для розрахунків даних; можливість оцінити фінансовий стан та спрогнозувати банкрутство.	Не пристосована до українських підприємств; створювалася з урахуванням західних особливостей розвитку; не може застосовуватися до малих підприємств; не відповідає методичним прийомам розрахунку показників фінансової звітності.
Модель Терещенка	Врахування специфіки діяльності суб'єктів; охоплення незначної кількості показників; доступність інформації, необхідної для розрахунку параметрів моделі.	Недостатній рівень обґрунтованості показників та їх нормативних значень; можливість застосування тільки для окремих підприємств; великий інтервал невизначеності.

ХАРАКТЕРИСТИКА ТДВ «ЯГОТИНСЬКИЙ МАСЛОЗАВОД»



- ✓ **Засновано:** 1956 рік.
- ✓ **Структура:** Входить до ГК «Молочний Альянс» (частка 99,9%).
- ✓ **Спеціалізація:** Виробництво масла, сиру, молока (Бренди «Яготинське», «Яготинське для дітей»).
- ✓ **Стандарти:** ДСТУ ISO 22000:2007 (НАССР).
- ✓ **Експорт:** Лідер України за обсягами експорту вершкового масла.

"Організаційна структура побудована за лінійно-функціональним типом, що забезпечує стабільність безперервного циклу переробки молока."

АНАЛІЗ ЛІКВІДНОСТІ ТА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	Норматив	Відхилення (%) 2023/2022	Відхилення (%) 2024/2023
Показники ліквідності						
Коеф. абсолютної ліквідності	0,007	0,042	0,022	0,1-0,2	500,0	-47,6
Коеф. швидкої ліквідності	1,316	1,545	1,144	0,5-1	17,4	-26,0
Коеф. загальної ліквідності	1,472	1,743	1,340	2-3	18,4	-23,1
Показники фінансової стійкості						
Коеф. фінансової незалежності	0,338	0,434	0,350	0,5	28,4	-19,4
Коеф. маневреності власного капіталу	0,381	0,524	0,276	0,1	37,5	-47,3
Коеф. маневреності власних коштів	0,030	0,083	0,125	0,1	76,7	50,6
Коеф. поточних зобов'язань	0,537	0,455	0,557	—	-15,3	22,4
Коеф. довгострокових зобов'язань	0,125	0,111	0,093	—	-11,2	-16,2
Коеф. співвідношення власного та залученого капіталу	0,510	0,768	0,540	1	50,6	-29,7

ПОКАЗНИКИ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ, ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ ТА ГРОШОВОГО ПОТОКУ

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	Відхилення (%) 2023/2022	Відхилення (%) 2024/2023
Показники ділової активності					
Коефіцієнт фондівдачі	9,57	12,05	11,45	25,9	-5,0
Коеф. концентрації позичкового капіталу	0,66	0,57	0,65	-13,6	14,0
Коеф. оборотності дебіторської заборгованості	6,30	7,98	8,70	26,7	9,0
Коефіцієнт оборотності активів	1,84	2,32	2,51	26,1	8,2
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	5,45	5,98	6,42	9,7	7,4
Коефіцієнт оборотності запасів	18,68	22,23	21,87	19,0	-1,6
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	17,39	21,16	18,19	21,7	-14,0
Показники рентабельності					
Рентабельність активів, %	7,67	12,17	4,25	58,7	-65,1
Рентабельність капіталу, %	22,72	31,40	10,88	38,2	-65,4
Рентабельність продажів, %	7,82	9,14	4,22	16,9	-53,8
Показники грошового потоку					
Коеф. ліквідності грошового потоку	-0,022	0,034	-0,010	254,5	-129,4
Коеф. ефективності грошового потоку	-0,002	0,005	-0,001	350,0	-120,0
Коеф. рентабельності грошових потоків	-6,38	7,67	-7,18	220,2	-193,6
Коеф. достатності грошових потоків	-1,10	2,63	1,06	339,0	-59,7
Коеф. якості чистого грошового потоку	-0,46	1,44	2,46	413,0	70,8
Вільний грошовий потік, тис. грн	-109 294	258 076	58 061	336,1	-77,5

Результати діагностики ймовірності банкрутства

Модель прогнозування	2022 рік	2023 рік	2024 рік
Альтмана (2-факторна)	Низька	Низька	Низька
Альтмана (5-факторна)	Дуже низька	Дуже низька	Дуже низька
Таффлера	Малоймовірна	Малоймовірна	Малоймовірна
Спрінгейта	Середня	Середня	Середня
Ліса	Низька	Низька	Низька
Терещенка	Порушена рівновага	Порушена рівновага	Загрожує банкрутство

SWOT-АНАЛІЗ ПІДПРИЄМСТВА

STRENGTHS (Сильні сторони)

- Інноваційні технології закритого циклу.
- Лідерство в експорті масла.
- Висока лояльність до бренду "Яготинське".

OPPORTUNITIES (Можливості)

- Вихід на ринки ЄС (євроінтеграція).
- Розвиток лінійки безлактозної продукції.
- Державні гранти на енергоефективність.

WEAKNESSES (Слабкі сторони)

- Дефіцит операційного Cash Flow.
- Висока залежність від коротких кредитів.
- Затримки платежів від супермаркетів.

THREATS (Загрози)

- Дефіцит сировини (скорочення поголів'я).
- Енергетична нестабільність (блекаути).
- Зниження купівельної спроможності.

Напрями фінансового оздоровлення

Фінансова стабілізація

Подолання кризи ліквідності та оптимізація боргів

- > **Впровадження факторингу:** Конвертація дебіторської заборгованості торговельних мереж у миттєву ліквідність.
- > **Реструктуризація портфеля:** Заміщення короткострокових позик на довгострокові кредити за держпрограмою «5-7-9%».
- > **Капіталізація прибутку:** Тимчасова відмова від виплати дивідендів для поповнення власних оборотних коштів.

Виробнича безпека

Забезпечення автономії та стабільності

- > **Енергонезалежність:** Встановлення когенераційних газопоршневих установок для мінімізації впливу блекаутів на собівартість.
- > **Трансформація постачань:** Переорієнтація закупівель з домогосподарств на довгострокові контракти з промисловими агрофірмами.
- > **Експортна експансія:** Вихід на ринки Азії для стабільного притоку валютної виручки.

СИСТЕМА УПРАВЛІННЯ ЗА МОДЕЛЯМИ НБУ

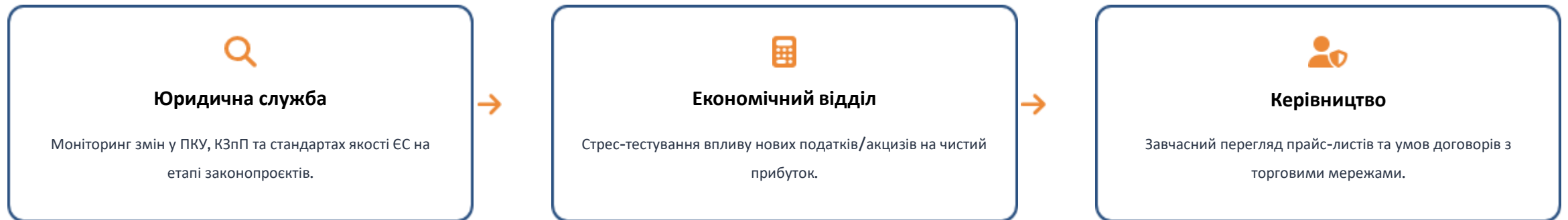
Пропонується впровадження системи "Фінансового світлофора" на базі методики НБУ для переробної промисловості:

Показник	Червона зона	Жовта зона	Зелена зона
K_6	Менше ніж 1392,7	1392,7%-3325,0%	Дорівнює або більше 3325,0%
K_7	Менше ніж 1,0%	1,0% - 2,0%	Дорівнює або більше 2,0%
K_8	Менше ніж 34,7%	34,7% - 42,5%	Дорівнює або більше 42,5%
K_{12}	Менше ніж 2,1%	2,1% - 7,7%	Дорівнює або більше 7,7%
K_{20}	Дорівнює або більше 15901,2%	10971,3% - 15901,2%	Менше ніж 10971,3%
K_{23}	Дорівнює або більше 11,4%	3,6% - 11,4%	Менше ніж 3,6%

Організаційне закріплення: Розрахунок показників покласти на планово-економічний відділ з щомісячним звітуванням керівництву.

МОНІТОРИНГ РЕГУЛЯТОРНОГО СЕРЕДОВИЩА

Алгоритм крос-функціонального комплаєнсу



Мета: Перехід від реактивного до **випереджального управління**, що дозволяє закладати фіскальні зміни у ціну продукції до моменту виникнення збитків.

Дякую за увагу!

Готовий відповісти на Ваші запитання