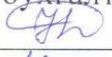


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Національний університет кораблебудування імені адмірала Макарова
Факультет економіки та екології моря

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: Комплексна оцінка фінансового стану підприємства

Виконав студент 4441 групи
 Шевчук Є.С.
(підпис) (П.І.Б.)

Керівник роботи
д.е.н., професор
(посада, науковий ступень, вчене звання)
 Рогов Г.К.
(підпис) (П.І.Б.)

Миколаїв -2026 р.

Анотація

Кваліфікаційна робота присвячена дослідженню теоретичних і прикладних аспектів комплексної оцінки фінансового стану та розробці пропозицій щодо його покращення на прикладі логістичного підприємства ТОВ «Нова пошта». В роботі проаналізовано економічну сутність фінансового стану та систематизовано сучасні методики його комплексної оцінки. Здійснено аналіз майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності ТОВ «Нова Пошта» за 2022-2024 роки. За результатами діагностики виявлено перехід компанії до агресивної боргової моделі фінансування, а також наявність надлишку вільної готівки.

Для зміцнення фінансової стійкості підприємства запропоновано комплекс стратегічних заходів: реструктуризація боргу через випуск «зелених» облігацій, використання стратегії Sale and Leaseback, капіталізація прибутку на основі «залишкової політики виплати дивідендів» та активне управління ліквідністю через інвестування. Крім того, обґрунтовано доцільність впровадження інноваційних цифрових інструментів, зокрема ШІ-агентів, хмарної ERP-системи та інтеграції з NovaPay. Економічне моделювання підтвердило, що реалізація цих заходів дозволить збільшити чистий прибуток та відновити коефіцієнт фінансової автономії до нормативного рівня.

Ключові слова: фінансовий стан, фінансова стійкість, ліквідність, штучний інтелект, інноваційні інструменти.

Abstract

The qualification work is devoted to the study of theoretical and applied aspects of a comprehensive assessment of the financial condition and the development of proposals for its improvement using the example of the logistics enterprise Nova Poshta LLC. The work analyzes the economic essence of the financial condition and systematizes modern methods for its comprehensive assessment. An analysis of the property status, liquidity, financial stability and business activity of Nova Poshta LLC for 2022-2024 was carried out. The results of the diagnostics revealed the company's

transition to an aggressive debt financing model, as well as the presence of an excess of free cash.

To strengthen the financial stability of the enterprise, a set of strategic measures is proposed: debt restructuring through the issuance of «green» bonds, the use of the Sale and Leaseback strategy, profit capitalization based on a "residual dividend payment policy" and active liquidity management through investment. In addition, the feasibility of implementing innovative digital tools, in particular AI agents, a cloud ERP system and integration with NovaPay, is substantiated. Economic modeling confirmed that the implementation of these measures will increase net profit and restore the financial autonomy ratio to the regulatory level.

Keywords: financial condition, financial stability, liquidity, artificial intelligence, innovative tools.

ЗМІСТ

ВСТУП	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА	9
1.1. Економічна сутність фінансового стану підприємства та його роль в системі управління	9
1.2. Система показників та сучасні методики комплексної оцінки фінансового стану	16
1.3. Огляд вітчизняного та зарубіжного досвіду наукових досліджень фінансової стійкості підприємств	22
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ТА ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТОВ «НОВА ПОШТА»	27
2.1. Організаційно-економічна характеристика та аналіз ринкових позицій ТОВ «НОВА ПОШТА»	27
2.2. Оцінка фінансової автономії, ліквідності та платоспроможності підприємства	34
2.3. Аналіз ділової активності та результативності фінансово- господарської діяльності ТОВ «НОВА ПОШТА»	38
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ЗМІЦНЕННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ ТОВ «НОВА ПОШТА»	42
3.1. Стратегічні напрями оптимізації структури капіталу та підвищення фінансової стійкості	42
3.2. Впровадження інноваційних інструментів фінансового менеджменту та цифровізації звітності	48
3.3. Прогнозування фінансового стану підприємства на основі розроблених заходів	54
ВИСНОВКИ	62

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ
ДОДАТКИ

64

ВИСНОВКИ

У кваліфікаційній роботі проведено комплексне дослідження фінансового стану ТОВ «Нова Пошта» та розроблено стратегічні рекомендації щодо його зміцнення в умовах цифрової трансформації бізнес-процесів. За результатами роботи сформовано наступні висновки.

Уточнено, що під фінансовим станом підприємства слід розуміти інтегральну характеристику, яка відображає якість формування, раціональність розміщення та ефективність використання ресурсів і капіталу. Встановлено, що в сучасних умовах методологія аналізу трансформується від статичного коефіцієнтного аналізу до динамічних багатофакторних предиктивних моделей, використання машинного навчання та штучного інтелекту для діагностики фінансової резильєнтності.

За результатами діагностики фінансового стану ТОВ «Нова пошта» у 2022-2024 рр. ідентифіковано такі ключові аспекти:

компанія є беззаперечним лідером логістичного ринку України з агресивною стратегією масштабування;

відбулася трансформація майнового стану компанії в бік агресивної боргової моделі. Про свідчить зниження коефіцієнту фінансової автономії та зростання фінансового левериджу;

виявлено дефіцит власного оборотного капіталу, що є операційною нормою для логістичного бізнесу з негативним фінансовим циклом;

на підприємстві сформовано значний запасі ліквідності. Обсяг грошових коштів на кінець вересня 2025 року досяг історичного максимуму - 8,78 млрд грн, що за умови відсутності активного управління є «лінивим капіталом».

Для підвищення фінансової стійкості запропоновано комплексну стратегію: залучення цільового фінансування через випуск «зелених» облігацій під 11% річних для рефінансування дорогих внутрішніх боргів.

впровадження механізму Sale and Leaseback (продаж терміналів зі зворотним лізингом) для вивільнення 1000 млн грн капіталу та зниження боргового навантаження;

інвестування 50% вільної готівки (4,39 млрд грн станом на 2025 р.) у короткострокові ОВДП із дохідністю 15,2%.

цифрова трансформація шляхом розбудови інтелектуальної екосистеми на базі SAP S/4HANA та RPA-автоматизації для скорочення адміністративних витрат на 7%.

Математичне моделювання підтвердило доцільність розроблених заходів:

сумарний приріст чистого прибутку від реалізації пропозицій (оптимізація ліквідності, рефінансування та цифровізації) складе 1004,7 млн грн щорічно.

прогнозований чистий прибуток у 2026 році досягне 3820,6 млн грн.

реалізація «залишкової» дивідендної політики забезпечить рекапіталізацію прибутку, що дозволить збільшити власний капітал до 17,8 млрд грн та відновити коефіцієнт автономії до цільового рівня 0,498 на кінець 2026 року.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Андренко О. В. Інтегральна оцінка фінансового стану підприємств. Економіка та суспільство. 2021. Вип. 25. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2471>.
2. Бланк І. О. Управління фінансовою безпекою підприємства: монографія. Київ: Ельга, Ніка-Центр, 2004. 780 с.
3. Поддєрьогін А. М., Білик М. Д., Буряк Л. Д. та ін. Фінанси підприємств: підручник / за ред. А. М. Поддєрьогіна. 8-ме вид. Київ: КНЕУ, 2013. 519 с.
4. Терещенко О. О. Антикризове фінансове управління на підприємстві: монографія. Київ: КНЕУ, 2004. 268 с.
5. Мних Є. В., Барабаш Н. С. Фінансовий аналіз: підручник. Київ: КНТЕУ, 2014. 536 с.
6. Рузакова О. В. Аналіз сучасних методик оцінювання фінансового стану підприємств. Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. 2022. № 2. С. 45-51. URL: <http://journals.khnu.km.ua/vestnik/wp-content/uploads/2022/05/2022-es-21-01.pdf>.
7. Костенко Ю. О. Аналіз фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного стану. Економіка та суспільство. 2022. Вип. 42. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-42-12>.
8. Кірсанова В. В., Самсонова В. О. Фінансова діагностика діяльності підприємств в умовах воєнного стану. Економіка: реалії часу. 2023. № 1 (47). С. 30-38. URL: <https://economics.net.ua/files/archive/2023/No1/30.pdf>.
9. Altman E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. The Journal of Finance. 1968. Vol. 23. No. 4. P. 589-609. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1968.tb00843.x>.
10. Van Horne J. C., Wachowicz J. M. Fundamentals of Financial Management. 13th ed. Pearson, 2008. 760 p.

11. Piotroski J. D. Value Investing: The Use of Historical Financial Statement Information to Separate Winners from Losers. *Journal of Accounting Research*. 2000. Vol. 38. P. 1-41. DOI: <https://doi.org/10.2307/2672906>.
12. Ткаченко Є. Ю., Зінченко В. В. Сучасні підходи до оцінки фінансової стійкості підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2023. Вип. 82. С. 142-148. URL: https://bses.in.ua/journals/2023/82_2023/26.pdf.
13. Global Financial Stability Report. Washington : International Monetary Fund (IMF).
14. Global Economic Prospects, January 2024. Washington : World Bank Group, 2024. URL: <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>.
15. Freeman R. E., Dmytriiev S. D., Phillips R. A. Stakeholder Theory and the Resource-Based View of the Firm. *Journal of Management*. 2021. Vol. 47. No. 7. P. 1757–1770.
16. Ситник Г. В. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Київ : КНТЕУ, 2020. 840 с.
17. Kliestik T., Valaskova K., Lazaroiu G., Kovacova M., Vrbka J. Remaining financially healthy and competitive: The role of financial predictors. *Journal of Competitiveness*. 2020. Vol. 12(1). P. 74-92. DOI: <https://doi.org/10.7441/joc.2020.01.05>.
18. Стоянова-Коваль С. С., Куриленко М. М. Застосування моделі Дюпона в процесі управління рентабельністю власного капіталу підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2020. № 6 (23). С. 139-144. URL: http://pev.kpu.zp.ua/journals/2020/6_23_ukr/25.pdf.
19. Beaver W. H. Financial Ratios as Predictors of Failure. *Journal of Accounting Research*. 1966. Vol. 4. P. 71-111. DOI: <https://doi.org/10.2307/2490171>.
20. Пилипенко Н. М., Пилипенко В. В. Сучасні підходи до оцінки фінансового стану підприємств: теоретико-практичний аспект. *Економіка та суспільство*. 2021. Вип. 28. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-28-21>.
21. 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 р. № 14. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0014665-06>.

22. Національний банк України. Звіт про фінансову стабільність. Грудень 2023 року. Київ: НБУ, 2023. 64 с. URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/FSR_2023-H2.pdf.

23. Крамаренко Е. М. Інтегральна оцінка фінансового стану підприємств в умовах воєнного стану. Інвестиції: практика та досвід. 2023. № 4. С. 60-66. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2023.4.60>.

24. Ohlson J. A. Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy. *Journal of Accounting Research*. 1980. Vol. 18. No. 1. P. 109-131. DOI: <https://doi.org/10.2307/2490395>.

25. Zmijewski M. E. Methodological Issues Related to the Estimation of Financial Distress Prediction Models. *Journal of Accounting Research*. 1984. Vol. 22. P. 59-82.

26. CreditMetrics - Technical Document / J. P. Morgan. New York, 1997. 212 p. URL: https://www.msci.com/documents/10199/242721/CreditMetrics_RiskMetrics.pdf (дата звернення: 14.03.2026).

27. Merton R. C. On the Pricing of Corporate Debt: The Risk Structure of Interest Rates. *The Journal of Finance*. 1974. Vol. 29, No. 2. P. 449-470. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1974.tb03058.x>.

28. Barboza F., Kimura H., Altman E. Machine learning models and bankruptcy prediction. *Expert Systems with Applications*. 2017. Vol. 83. P. 405-417. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2017.04.006>.

29. Alaka H. A. et al. Systematic review of bankruptcy prediction models: Towards a framework for tool selection. *Expert Systems with Applications*. 2018. Vol. 94. P. 164-184. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2017.10.040>.

30. Mai F., Tian S., Lee C., Zheng L. Deep learning models for bankruptcy prediction using textual disclosures. *European Journal of Operational Research*. 2019. Vol. 274, No. 2. P. 743-758. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.ejor.2018.10.024>.

31. Чепка В. В., Матяш О. К. Фінансова стійкість підприємства: сутність та фактори впливу. Економіка та суспільство. 2017. № 12. С. 544-551. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/12_ukr/107.pdf (дата звернення: 14.03.2026).
32. Кіндрацька Г. І., Швиданенко О. А. Фінансова стратегія в системі управління підприємством. Фінанси України. 2018. № 5. С. 88-96. URL: https://finukr.org.ua/?page_id=723&aid=4481 (дата звернення: 14.03.2026).
33. Осадчук Д. Фінансова стійкість підприємства: поняття та фактори впливу. Core Economics. 2019. № 2. С. 22-29. URL: <https://core.ac.uk/download/161260582.pdf> (дата звернення: 14.03.2026).
34. Закаблук Г. О. Дослідження динаміки показників фінансово-економічного стану промислових підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2018. № 12. С. 54-60. URL: http://www.investplan.com.ua/pdf/12_2018/9.pdf (дата звернення: 14.03.2026).
35. Ivchenko L. A., Redko V. Ye. The Integral Index as a Means for Determining Financial Stability of a Small Hotel. Problems of Economy. 2017. № 2. P. 214-220. URL: https://www.problecon.com/export_pdf/problems-of-economy-2017-2_0-pages-214_220.pdf (дата звернення: 14.03.2026).
36. Окрема фінансова звітність Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА» за рік, що закінчився 31 грудня 2022 р., та звіт незалежного аудитора / ТОВ «БЕЙКЕР ТІЛЛІ УКРАЇНА». Київ, 2023. 60 с. URL: <https://novaposhta.ua/more/for-investors/>
37. Окрема фінансова звітність Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА» за рік, що закінчився 31 грудня 2023 р., та звіт незалежного аудитора / ТОВ «БЕЙКЕР ТІЛЛІ УКРАЇНА». Київ, 2024. 63 с. URL: <https://novaposhta.ua/more/for-investors/>
38. Окрема фінансова звітність Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА» за рік, що закінчився 31 грудня 2024 р., та звіт незалежного аудитора / ТОВ «БЕЙКЕР ТІЛЛІ УКРАЇНА». Київ, 2025. 64 с. URL: <https://novaposhta.ua/more/for-investors/>
39. Консолідований проміжний звіт ТОВ «Нова Пошта» за 3 квартал 2025

року (станом на 30.09.2025 р.). URL: <https://novaposhta.ua/more/for-investors/>

40. Global Financial Stability Report, October 2023: Financial and Climate Policies for a High-Interest-Rate Era. Washington: International Monetary Fund, 2023. URL: <https://www.imf.org/en/publications/gfsr/issues/2023/10/10/global-financial-stability-report-october-2023>.

41. Дідух С., Федорова Т. Структура капіталу підприємства: теоретичні підходи та напрямки оптимізації в сучасних умовах. Економіка та регіон. 2022. № 4 (87). С. 174-180.

42. Макаренко Ю. П., Клименко Д. О. Формування оптимальної структури капіталу з метою забезпечення фінансової стійкості підприємства. Економіка та держава. 2022. № 1. С. 62-67. URL: http://www.economy.in.ua/pdf/1_2022/10.pdf.

43. Унгурян І. В. Оптимізація структури капіталу підприємства: магістерська робота. Чернівці: ЧНУ ім. Ю. Федьковича, 2023. URL: <https://archer.chnu.edu.ua/handle/123456789/9725>.

44. Pratomo W. A. [et al.]. Economic Freedom and Banking Performance: Capital Buffers as the Key to Profitability and Stability in Liberalized Markets. Journal of Risk and Financial Management. 2025. Vol. 18, Iss. 10. P. 544. URL: <https://www.mdpi.com/1911-8074/18/10/544>.

45. Гринюк Н., Докієнко Л., Левченко В., Тринчук В. Capital structure as a criterion of efficient management of the corporation's financial resources. Financial and Credit Activity: Problems of Theory and Practice. 2023. № 2 (49). С. 326-337. URL: https://er.knutd.edu.ua/bitstream/123456789/25124/1/WOS23_4006_326-337.pdf.

46. Filatova H., Kulyk V., Kravchenko O. Optimization of a company's capital structure based on the criterion of minimizing the level of financial risk. Accounting and Financial Control. 2024. Vol. 7, Iss. 1. P. 22-35. URL: <https://www.businessperspectives.org/index.php/journals/j-accounting-and-financial-control/issue-459/optimization-of-a-company-s-capital-structure-based-on-the-criterion-of-minimizing-the-level-of-financial-risk>.

47. Антонюк О. Особливості процесу управління структурою капіталу підприємства. Економічний аналіз. 2023. Т. 33, № 4. С. 158-165. URL:

<https://www.econa.org.ua/index.php/econa/article/download/5887/6565657313>.

48. Shankar T. G., Shobana S., Gomathi P. Conservative Capital Structure Strategies: A Framework for Financial Stability. International Journal For Multidisciplinary Research. 2025. Vol. 7, Iss. 1. URL: <https://www.ijfmr.com/papers/2025/6/60445.pdf>.

49. Купчанко М. Ю. Джерела фінансування підприємств та оптимізація структури капіталу: магістерська кваліфікаційна робота. Чернівці: ЧТЕІ ДТЕУ, 2023. URL: <http://rps.chtei-knteu.cv.ua:8585/jspui/handle/123456789/2233>.

50. Стратегія розвитку фінтеху в Україні до 2025 року. Схвалено рішенням Правління Національного банку України від 15 липня 2020 року. Київ: Національний банк України, 2020. URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Fintech_strategy-UA.pdf.

51. Про платіжні послуги: Закон України від 30.06.2021 р. № 1591-IX. База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20>.

52. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки: Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV (у редакції від 01.07.2021). База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.

53. Архів аукціонів з розміщення ОВДП. Міністерство фінансів України: офіційний веб-сайт. URL: <https://mof.gov.ua/uk/ogoloshennja-ta-rezultati-aukcioniv> (дата звернення: 14.03.2026).

54. Project Summary Documents: Ukraine. European Bank for Reconstruction and Development (EBRD): official website. URL: <https://www.ebrd.com/work-with-us/project-summary-documents.html?l=1&filterCountry=Ukraine> (дата звернення: 31.03.2026).

55. Automation in logistics: Big opportunity, bigger uncertainty. McKinsey & Company: official website. 2019. URL: <https://www.mckinsey.com/industries/travel-logistics-and-infrastructure/our-insights/automation-in-logistics-big-opportunity-bigger-uncertainty> (дата звернення: 31.03.2026).

56. Інфляційний звіт (січень 2026 року). Національний банк України: офіційний веб-сайт. 2026. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/inflyatsiyniy-zvit-sichen-2026-roku> (дата звернення: 14.03.2026).