УДК 338

***Рахуба А.В.***

***Попова Г.Ю.,***

Донбаська національна академія

будівництва і архітектури,

*м. Івано-Франківськ,*

*Івано-Франківська область,Україна*

**ПОРЯДОК ПРОВЕДЕННЯ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА ШЛЯХОМ РОЗРАХУНКУ СИСТЕМИ ПОКАЗНИКІВ (НА ПРИКЛАДІ КВП «КРАМАТОРСЬКА ТЕПЛОМЕРЕЖА»)**

*У роботі проведено аналіз фінансового стану підприємства з метою його покращення: розраховано основні показники ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності, рентабельності.*

*Аналіз фінансового стану містить у собі розрахунок та інтерпретацію показників ліквідності, рентабельності, ділової активності та фінансової стійкості підприємства. Проведений аналіз свідчить про погіршення фінансового стану КВП «Краматорська тепломережа».*

***Ключові слова:*** *фінансовий стан, ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість, ділова активність, рентабельність.*

У непростих умовах сьогодення надважливим є забезпечення стабільного функціонування комунальних підприємств. Для цього першочергово необхідно провести аналіз його фінансового стану. Результати аналізу фінансового стану КВП «Краматорська тепломережа» стануть підґрунтям для розробки заходів, що спрямовані на підвищення ліквідності, платоспроможності, ділової активності та рентабельності підприємства, що сприятиме його стабільній роботі.

Питання теоретичних та методологічних аспектів аналізу фінансового стану вітчизняного підприємства досліджувалось такими науковцями-економістами, як Костенко Ю., Короленко О., Гузь М. [8], Чепка В., Свідерська І., Гавриленко Ю. [23] тощо. Разом з тим, незважаючи на значні наукові напрацювання, ряд важливих проблем організації та методики фінансового аналізу підприємств вимагають подальших досліджень, глибокого вивчення і формування нових підходів та напрямів удосконалення в сучасних умовах.

Метою статті є проведення аналізу фінансового стану КВП «Краматорська тепломережа» шляхом розрахунку основних груп його коефіцієнтів з ціллю надання рекомендацій щодо його покращення.

Фінансовий стан підприємства є містким поняттям та характеризує різні сфери діяльності підприємства. Трактування терміну «фінансовий стан підприємства» має важливе науково-практичне значення, оскільки вірне його тлумачення призводить до підвищення ефективності оцінювання реального стану підприємства, з врахуванням факторів впливу на нього. Таким чином, обґрунтоване пояснення змісту поняття є першим кроком до успішного проведення дослідження фінансового стану певного підприємства [1].

Фінансовий стан підприємства відображає його фінансову ситуацію та динаміку, і включає до себе такі аспекти: рентабельність підприємства, фінансову стійкість, ділову активність, ліквідність. Результатом аналізу фінансового стану стає система показників, що характеризують фінансовий стан підприємства, визначають здатність до самофінансування своєї діяльності, відображають ефективність використання вкладених коштів.

Аналіз фінансового стану відбувається на основі аналізу фінансової звітності відповідно до НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [1]. Основними джерелами інформації для проведення аналізу є Бухгалтерські баланси КВП «Краматорська тепломережа», а також Звіти про фінансові результати за 2020-2022 роки.

Маємо на меті проаналізувати групи показників:

ліквідності;

фінансової стійкості;

ділової активності;

рентабельності.

Варто зазначити те, що усі показники необхідно розглядати в сукупності та динаміці, бо жоден критерій окремо не зможе дати узагальнюючу картину фінансового стану підприємства. Наприклад, коефіцієнт поточної ліквідності може показати здатність підприємства подолати короткострокові проблеми, рентабельність показує здатність підприємства конвертувати наявні ресурси у чистий дохід, коефіцієнт фінансової незалежності визначить частку активів, що фінансуються за рахунок власного капіталу підприємства тощо. Усі показники разом дозволяють отримати повне уявлення про фінансовий стан підприємства.

Ліквідність підприємства являє собою здатність підприємства швидко продати активи й одержати гроші для оплати своїх зобов'язань. Ліквідність характеризується співвідношенням величини високоліквідних активів (грошові кошти та їх еквіваленти, ринкові цінні папери, дебіторська заборгованість) і короткострокової заборгованості [17]. Перейдемо до оцінки основних показників ліквідності КВП «Краматорська тепломережа» (табл. 1).

Таблиця 1 - Аналіз ліквідності КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показник | 2020 р. | 2021 р. | 2022 р. | Відхилення +/-  2021 р. від 2020р. | Відхилення +/-  2022 р. від 2021р. | Нормативне  значення |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |  |
| 1. | Коефіцієнт поточної ліквідності (Кпл) | 0,86 | 0,85 | 0,84 | -0,01 | -0,01 | >1 |
| 2. | Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл) | 0,85 | 0,84 | 0,82 | -0,01 | -0,02 | 0,6-0,8 |
| 3. | Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кал) | 0,07 | 0,11 | 0,08 | 0,04 | -0,03 | >0; збільшення |

Коефіцієнт поточної ліквідності не відповідає нормативному значенню, отже у підприємства недостатньо ресурсів, які можуть бути використані для погашення його поточних зобов'язань.

Коефіцієнт швидкої ліквідності трохи вище нормативного. Це означає те, що підприємство має можливості щодо сплати поточних зобов'язань за умови своєчасного проведення розрахунків з дебіторами. Проте цей показник має негативну динаміку.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, яку частину боргів підприємство може сплатити негайно. Даний показник додатній і збільшився у 2021 році, порівняно зі значенням 2020 року, проте знизився у 2022 році майже до базового значення.

Проведені розрахунки вказали на погіршення ліквідності у 2022 році, загальну негативну динаміку показників.

Наступним етапом аналізу фінансових показників є аналіз платоспроможності (фінансової стійкості) підприємства. Аналіз фінансової стійкості передбачає оцінку структури капіталу та встановлення співвідношень між майном організації та зобов’язаннями.

Платоспроможність не слід плутати з ліквідністю. Платоспроможність вимірює здатність компанії виконувати свої фінансові зобов'язання. Коефіцієнти платоспроможності включають фінансові зобов’язання як у довгостроковій, так і в короткостроковій перспективі, тоді як коефіцієнти ліквідності більшою мірою стосуються короткострокових боргових зобов'язань і поточних активів компанії.

Аналіз платоспроможності (фінансової стійкості) підприємства зроблено у таблицях 2 – 4.

Таблиця 2 - Динаміка абсолютних показників фінансової стійкості КВП «Краматорська тепломережа» у 2020 - 2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Джерело інформації (форма № 1) | 2020 рік, тис.грн | 2021 рік, тис.грн | 2022 рік, тис.грн. | Відхилення  (+, –) показ­ника 2021 р. порівняно з 2020 р. | | Відхилення  (+, –) показника 2022 р. порівняно з 2021 р. | |
| абсолютне, тис.грн. | віднос  не, проценти | абсолютне, тис.грн. | віднос  не, проценти |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. Постійні пасиви (ПП) | р. 1495 | 9229,1 | 4848,7 | 1018 | -4380,4 | -47,46 | -3830,7 | -79,00 |
| 2. Активи, що важно реалізуються (АВР) | р. 1095 | 23528,5 | 24456,1 | 26056,6 | 927,6 | 3,94 | 1600,5 | 6,54 |
| 3. Власні обігові кошти (ВОК) | ПП - АВР | -14299,4 | -19607 | -25038,6 | -5308 | 37,12 | -5431,2 | 27,70 |
| 4. Довгострокові зобов'язання (ДЗ) | р.1595 | 0 | 1641,8 | 1440,2 | 1641,8 |  | -201,6 | -12,28 |
| 5. Наявність постійних та довгострокових пасивів для фінансування запасів | ВОК + ДЗ | -14299,4 | -17966 | -23598,4 | -3666,2 | 25,64 | -5632,8 | 31,35 |
| 6. Короткострокові кредити банків (КК) | р. 1600 | 0 | 0 | 0 | 0 |  | 0 |  |
| 7. Загальна сума основних джерел фінансування запасів | ВОК + ДЗ + КК | -14299,4 | -17966 | -23598,4 | -3666,2 | 25,64 | -5632,8 | 31,35 |
| 8 Запаси (3) | p. (1100 + 1110) | 921,9 | 1506,7 | 2329 | 584,8 | 63,43 | 822,3 | 54,58 |
| 9. Надлишок (нестача) власних обігових коштів | ВОК - 3 | -15221,3 | -21114 | -27367,6 | -5892,8 | 38,71 | -6253,5 | 29,62 |
| 10. Надлишок (нестача) власних обігових коштів та довгострокових зобов'язань | ВОК + ДЗ-3 | -15221,3 | -19472 | -25927,4 | -4251 | 27,93 | -6455,1 | 33,15 |
| 11. Надлишок (нестача) основних джерел фінансування запасів | ВОК + ДЗ + КК - 3 | -15221,3 | -19472 | -25927,4 | -4251 | 27,93 | -6455,1 | 33,15 |

Тепер визначимо тип фінансової стійкості КВП «Краматорська тепломережа», побудувавши таблицю 3.

Отже, підприємство в 2020 році знаходилось в кризовому фінансовому стані. У 2021 році ситуація погіршилась і підприємство залишається в кризовому фінансовому стані. У 2022 році фінансова стійкість продовжує погіршуватись. Це пов’язано з величезним розміром активів, що важко реалізуються та майже відсутніми постійними пасивами.

Таблиця 3 - Типи фінансової стійкості підприємства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Абсолютна фінансова стійкість | Нормальна фінансова стійкість | Нестійкий фінансовий стан | Кризовий фінансовий стан |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

Відносні показники фінансової стійкості підприємства КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр. зазначено у табл. 4.

Таблиця 4 - Відносні показники фінансової стійкості підприємства КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Назва показника | Нормативне значення | 2020 рік | 2021 рік | 2022  рік | Відхилення  (+, –) показника 2021 р. порівняно з 2020 р. | | Відхилення  (+, –) показника 2022 р. порівняно з 2021 р. | |
| абсолютне | відносне | абсолютне | відносне |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1. | Коефіцієнт автономії | більше 0,5 | 0,083 | 0,037 | 0,007 | -0,046 | -55,106 | -0,030 | -81,620 |
| 2. | Коефіцієнт фінансо-вої залежності | менше 0,2 | 12,030 | 26,796 | 145,791 | 14,766 | 122,749 | 118,995 | 444,077 |
| 3. | Коефіцієнт фінансового ризику | менше 0,5 | 11,030 | 25,796 | 144,791 | 14,766 | 133,878 | 118,995 | 461,291 |
| 4. | Коефіцієнт маневреності власного капіталу | більше 0 | -1,549 | -4,044 | -24,596 | -2,494 | 160,997 | -20,552 | 508,230 |
| 5. | Коефіцієнт структу-ри покриття довго-строкових вкладень | - | 0,000 | 0,067 | 0,055 | 0,067 | - | -0,012 | -17,667 |
| 6. | Коефіцієнт довгострокового залучення коштів | 0,4 | 0,000 | 0,253 | 0,586 | 0,253 | - | 0,333 | 131,613 |
| 7. | Коефіцієнт фінансо-вої незалежності капіталізованих джерел | 0,6 | 1,000 | 0,747 | 0,414 | -0,253 | -25,295 | -0,333 | -44,565 |

Таким чином, проведене дослідження КВП «Краматорська тепломережа» виявило, що у підприємства є великі проблеми з фінансовою стійкістю через великий розмір активів, що важко реалізуються. Підприємство не має достатньо власного капіталу, він не забезпечує його платоспроможність. Необхідним є збільшення розміру грошових коштів та їх еквівалентів для підтримки ліквідності.

Отже, показники фінансової стійкості підприємства мають негативну динаміку і не відповідають нормативними значеннями. Необхідно терміново вжити заходів щодо покращення ситуації.

Аналіз ділової активності дозволяє проаналізувати ефективність основної діяльності підприємства, що характеризується швидкістю обертання фінансових ресурсів підприємства. Аналіз здійснюється за допомогою коефіцієнтів оборотності, які є відносними показниками фінансових результатів діяльності підприємства. Загальна оборотність усіх засобів підприємства складається з часткових показників оборотності окремих їх елементів.

Показники ділової активності також слід розглядати у динаміці. У загальному вигляді, чим більше показник (коефіцієнт) оборотності (швидкість обороту коштів), і чим менше показник тривалості оборотів (час обороту коштів), тим вище ділова активність підприємства.

У таблицях 5-6 проведемо аналіз ділової активності КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр.

Таблиця 5 - Аналіз ділової активності КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показники | 2020 р. | 2021 р. | 2022 р. | Відхилення +/- 2021 р. від 2020р. | Відхилення +/-2022 р. від 2021р. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|  | Коефіцієнт оборотності активів (Ка) | 0,796 | 0,700 | 0,538 | -0,096 | -0,162 |
|  | Коефіцієнт оборотності основних фондів (Коф) | 3,758 | 3,515 | 2,965 | -0,243 | -0,550 |
|  | Коефіцієнт оборотності оборотних активів (Коа) | 1,010 | 0,874 | 0,657 | -0,137 | -0,217 |
|  | Коефіцієнт оборотності запасів (Кз) | 95,892 | 69,431 | 39,038 | -26,461 | -30,394 |
|  | Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кдз) | 1,330 | 1,205 | 0,923 | -0,125 | -0,282 |
|  | Коефіцієнт оборотності власного капіталу (Квк) | 9,579 | 11,978 | 25,523 | 2,399 | 13,546 |
|  | Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Ккз) | 1,014 | 0,855 | 0,626 | -0,159 | -0,230 |

Таблиця 6 - Періоди оборотності фінансових ресурсів КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показник | Формула для розрахунку | Напрямок позитивних змін | 2020, дні | 2021, дні | 2022, дні |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | Період оборотності активів |  | >0,  зменшення | 452,12 | 514,42 | 669,19 |
| 2. | Період оборотності основних фондів |  | >0,  зменшення | 95,79 | 102,42 | 121,42 |
| 3. | Період оборотності оборотних активів |  | >0,  зменшення | 356,3 | 411,97 | 547,75 |
| 4. | Період оборотності запасів |  | >0,  зменшення | 3,75 | 5,18 | 9,22 |
| 5. | Період оборотності дебіторської заборгованості |  | >0,  зменшення | 270,61 | 298,78 | 389,91 |
| 6. | Період оборотності власного капіталу |  | >0,  зменшення | 37,58 | 30,06 | 14,10 |
| 7. | Період обороту кредиторської заборгованості |  | >0,  збільшення | 354,93 | 420,96 | 575,40 |

За результатами аналізу ділової активності виявлено негативну динаміку як показників оборотності (зниження), так і тривалості оборотів (збільшення). Можемо підсумувати: ділова активність КВП «Краматорська тепломережа» погіршується все сильніше впродовж років, необхідно терміново вжити заходів, які посприяють пришвидшенню обертання фінансових ресурсів підприємства.

Аналіз рентабельності діяльності підприємства показує ефективність використання капіталу підприємства, наскільки прибуткова діяльність підприємства. Слід відмітити, що загальноприйнятих значень рентабельності, на які можна орієнтуватися при аналізі, не існує. Тому зростання усіх показників рентабельності в динаміці за звітні періоди розглядають як позитивну тенденцію.

Тепер перейдемо до розрахунків показників рентабельності в табл. 7.

У результаті того, що підприємство протягом 2020 року має чисті прибутки показники рентабельності мають позитивне значення. У 2021 році підприємство отримало чисті збитки, в результаті чого погіршились всі коефіцієнти. Позитивним є збільшення рентабельності продаж на 0,88 та основної діяльності на 0,93.

Таблиця 7 - Показники рентабельності КВП «Краматорська тепломережа» за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показник | 2020р., % | 2021р., % | 2022р., % | Відхилення +/- 2021 р. від 2020р. | Відхилення +/-2022 р. від 2021р. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | Коефіцієнт рентабельності майна | 0,73 | -3,39 | -2,57 | -4,12 | 0,83 |
| 2. | Коефіцієнт рентабельності капіталу | 0,73 | -3,39 | -2,57 | -4,12 | 0,83 |
| 3. | Коефіцієнт рентабельності власного капіталу | 8,79 | -58,06 | -121,70 | -66,85 | -63,65 |
| 4. | Коефіцієнт рентабельності продаж | 2,03 | 2,91 | 2,29 | 0,88 | -0,62 |
| 5. | Коефіцієнт валової рентабельності основної діяльності | 2,07 | 3,00 | 2,34 | 0,93 | -0,66 |
| 6. | Коефіцієнт рентабельності операційної діяльності | -0,07 | -7,13 | -6,04 | -7,06 | 1,09 |
| 7. | Коефіцієнт чистої рентабельності реалізованої продукції | 0,92 | -4,85 | -4,77 | -5,76 | 0,08 |
| 8. | Коефіцієнт рентабельності необоротних активів | 3,45 | -17,03 | -14,14 | -20,48 | 2,90 |
| 9. | Коефіцієнт рентабельності оборотних активів | 0,93 | -4,24 | -3,13 | -5,16 | 1,10 |

У 2022 році завдяки отриманню 3570 тис. грн. чистих збитків, що на 516,7 тис. грн. менше за збитки 2021 року, показники рентабельності дещо покращились, але все одно майже всі мають від'ємне значення.

Підсумовуючи вищезазначене, можна стверджувати, що фінансовий стан КВП «Краматорська тепломережа» незадовільний і з роками погіршується, необхідно вжити заходів щодо запобігання цьому. Аналіз фінансового стану містить у собі розрахунок та інтерпретацію показників ліквідності, рентабельності, ділової активності та фінансової стійкості підприємства. Проведений аналіз свідчить про погіршення фінансового стану КВП «Краматорська тепломережа».

**Література**

1. Бегун С.І. Особливості аналізу фінансового стану підприємства в умовах воєнного стану. *Економічний часопис Волинського національного університету імені Лесі Українки. 4, 32.* 2023. С. 36–42.

2. Глухова В. І., Кравченко Х. В. Фінансовий стан комунальних підприємств і напрями його покращення. *Електронне наукове фахове видання з економічних наук «Modern Economics», №26.* 2021. С. 30-36.

3. Гурин В., Лопатовський В. Засоби покращення фінансового стану та зміцнення фінансової складової економічної безпеки підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. № 6, т. 1.* 2022. С. 234-240.

4. Домбровська С.О., Горбаченко М.Д. Фінансова стійкість підприємства: оцінка та шляхи підвищення. *Науковий вісник Одеського національного економічного університету. Збірник наукових праць №3-4.* 2021. С. 28-34.

5. Електронний журнал «Бухгалтер 911». URL: <https://i.factor.ua/ukr/journals/buh911/>. Дата звернення: 20.09.2023.

6. Електронний журнал «Податки і бухоблік». URL: <https://i.factor.ua/ukr/journals/nibu/>. Дата звернення: 11.09.2023.

7. Закон України «Про теплопостачання», Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2005, N 28, ст.373.

8. Костенко Ю.О., Короленко О.Б., Гузь М. М. Аналіз фінансової стійкості підприємства в умовах воєнного стану. *Економіка та суспільство Випуск 43*. 2022.

9. Крупка Я.Д. Фінансовий облік: підручник; 3-тє вид., доп. та перероб. Тернопіль: ЗУНУ, 2023. 488 с.

10. Лобова О. М., Ломоносов Д. С. Сучасна практика оцінки фінансового стану підприємств України із використанням національних моделей. *Економіка та держава. № 3.* 2020. С. 94–99.

11. Марусяк Н. Л., Шупер А. С. Оцінка фінансового стану машинобудівного підприємства з метою підвищення ефективності його функціонування. *Економіка та суспільство. Випуск № 32.* 2021.

12. Насібова, О. В., Шипенко, А. А. Методичні підходи фінансового аналізу підприємства. *Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства, Вип. 206 «Економічні науки».* 2019. С. 35-44.

13. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджене наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73.

14. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <https://www.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 13.09.2023).

15. Офіційний сайт КВП «Краматорська тепломережа». URL: <http://kramts.com/> (дата звернення: 06.09.2023).

16. Постанова КМУ «Про затвердження Правил надання послуги з постачання теплової енергії і типових договорів про надання послуги з постачання теплової енергії» від 21 серпня 2019 р. № 830, Київ.

17. Проскуріна Н.М., Гнідкова А.В. Аналіз фінансового стану та фінансових результатів як інструмент оцінки ефективності діяльності підприємства. *Економіка та суспільство, (43).* 2022.

18. Рузакова О. В. Аналіз сучасних методик оцінювання фінансового стану підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. № 2. Том 1.* 2022. С. 7–13.

19. Солоненко Ю.В, Куца Я.О. Оптимізація організаційної структури управління підприємством. *Фінансовий простір. Вип. №. 4 (44).* 2021. С. 136-145.

20. Статут КВП «Краматорська тепломережа» від 26.05.2021 № 9/VIII467.

21. Степаненко О.І., Дубовик М.Ф. Аналіз дебіторської заборгованості, її вплив на фінансовий стан та ділову активність підприємства. *Проблеми системного підходу в економіці. Випуск № 2(88).* 2022. С. 116-125.

22. Чемчикаленко Р. А., Сукрушева Г. О., Ткаченко А. Ю. Теоретичні основи управління фінансовим станом підприємства. *Інфраструктура ринку. Випуск 27.* 2019. С. 350–354.

23. Чепка В. В., Свідерська І. М., Гавриленко Ю. О. Фінансовий стан підприємства: теоретичні основи. *Інвестиції: практика та досвід, № 19-20.* 2020, С. 96 – 102.

24. Чередніченко А. О., Васечко Л.І., Рамський А. Ю. Стратегічне управління фінансовою стійкістю суб’єктів господарювання в сучасному економічному середовищі. *Європейський науковий журнал Економічних та Фінансових інновацій. №1(11).* 2023. С. 112-124.

25. Юрій Е.О. Фінансовий моніторинг як інструмент забезпечення фінансової безпеки підприємства. *Інфраструктура ринку. Гроші, фінанси і кредит. Випуск 65.* 2022. С. 176-183.