**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**Західноукраїнський національний університет**

**Вінницький навчально-науковий інститут економіки**

**Західноукраїнського національного університету**

Кафедра економіки, обліку та оподаткування ВННІЕ

**СЛОБОДЯНЮК АЛІНА ОЛЕКСАНДРІВНА**

**УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ТА РОЗПОДІЛОМ ПРИБУТКУ НА ПІДПРИЄМСТВІ**

спеціальність: 051 - Економіка

освітньо-професійна програма – Економіка правління підприємством

КЕРІВНИК: д.е.н., професор Надвиничний С.А.

**ВІННИЦЯ - 2021**

ЗМІСТ

|  |  |
| --- | --- |
| ВСТУП………………………………………………………………………. | 3 |
| РОЗДІЛ 1 ТЕОРИТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ТА РОЗПОДІЛОМ ПРИБУТКУ ПІДПРИЄМСТВА……. | 6 |
| 1.1. Економічна суть, склад та значення фінансів і прибутку підприємства………………………………………………………………… | 6 |
| 1.2. Джерела формування фінансів та прибутку підприємства……..…… | 14 |
| 1.3. Механізм управління фінансами та розподілом прибутку……….…. | 20 |
| Висновки до розділу 1……………………………………………………… | 28 |
| РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ПРИБУТКУ ПАТ «САД ПОДІЛЛЯ»………………………………….………………………… | 29 |
| 2.1. Організаційно-економічна характеристика ПАТ «Сад Поділля»…… | 29 |
| 2.2. Аналіз фінансово-господарського стану підприємства…………….. | 33 |
| 2.3. Аналіз ефективності управління фінансами та розподілом прибутку підприємства ………………………………………………………………… | 37 |
| Висновки до розділу 2……………………………………………………… | 44 |
| РОЗДІЛ 3 УДОСКОНАЛЕННЯ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ТА РОЗПОДІЛОМ ПРИБУТКУ ПІДПРИЄМСТВА……. | 45 |
| 3.1. Напрями формування та використання фінансів на підприємстві…... | 45 |
| 3.2. Побудова структурно-функціональної моделі удосконалення процесу управління фінансами підприємства….………...………………...  | 55 |
| Висновки до розділу …………………………………….…………………. | 60 |
| ВИСНОВКИ……………………………………………..…………………… | 61 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ…………………………………… | 63 |
| ДОДАТКИ……………………………………………………………………. | 66 |

**ВСТУП**

Реформування економічної системи України зумовлює необхідність підвищення ролі фінансового управління як найважливішого елемента загальної системи управління підприємством. У цьому зв'язку виникає практична потреба перегляду підходів щодо питань формування та використання фінансів і розподіл прибутку підприємств.

Однією із найважливіших проблем з якою стикаються вітчизняні підприємства є недостатня ефективність управління їх фінансовими ресурсами в умовах кризового ринку. З врахуванням того, що фінансові ресурси − найважливіший чинник економічного зростання, процес управління фінансами підприємств необхідно трактувати як центральну ланку усього комплексу занходів, спрямованих на його забезпечення. Це потребує від науковців та практиків здійснення систематизації та доповнення теоретичних уявлень про процес управління фінансами та розподілом прибутку підприємств в Україні, виявлення причин його недоліків, розроблення окремих рекомендацій щодо їх усунення на рівні підприємства та економіки в цілому.

Фінанси та прибуток підприємства забезпечують безперервність процесу виробництва та реалізації продукції. Не потребує доведення той факт, що розвиток підприємництва неможливий без надходження фінансових ресурсів, які формуються з різних джерел. При цьому важливе значення має оптимальне визначення їхньої структури, що сприяє мінімізації залучення додаткових фінансових ресурсів за рахунок кредитів. Відомо, що висока питома вага залучених ресурсів ускладнює фінансову діяльність підприємств і потребує додаткових витрат на сплату відсотків за банківські кредити, дивідендів на акції, процентів на облігації, зменшує ліквідність балансу підприємств. Це обумовлює необхідність у кожному конкретному випадку глибоко обґрунтовувати доцільність залучення запозичених фінансових ресурсів у господарську діяльність підприємств. Для забезпечення економічного зростання як на макро-, так і на мікрорівні, підприємство повинно виважено управляти фінансами та прибутком, зокрема ефективно їх формувати та використовувати. Адже саме від цього залежить фінансова стабільність держави. За сучасних умов значно підвищуються вимоги до ефективного управління фінансами та розподілом прибутку. Від того, наскільки ефективно і доцільно вони трансформуються в основні засоби і оборотні активи, залежить фінансова успішність підприємства в цілому, його власників і працівників.

Задачі і мета дослідження. Метою випускної кваліфікаційної роботи є розроблення теоретичних засад та практичних рекомендацій з удосконалення системи управління фінансами та розподілом прибутку підприємства.

Для досягнення поставленої мети було поставлено такі завдання:

– розкрити сутність та розглянути класифікацію фінансів та прибутку підприємства;

– визначити особливості формування фінансів і розподілу прибутку та дати оцінку ефективності їх використання при формуванні кінцевого результату фінансово-господарської діяльності підприємства;

– дослідити механізм управління фінансами та розподілом прибутку;

– оцінити фінансово-економічний стан підприємства ПАТ «Сад Поділля» за 2018-2020 роки;

– проаналізувати проблеми стратегії та тактики в управлінні фінансовими ресурсами ПАТ «Сад Поділля»;

– розробити шляхи удосконалення процесу управління фінансами та розподілом притку на підприємстві.

Об'єктом дослідження є процес управління фінансами та розподілом прибутку ПАТ «Сад Поділля». Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних і практичних аспектів удосконалення управління фінансами та розподілом прибутку ПАТ «Сад Поділля».

Методи дослідження. У роботі використано сукупність наукових методів дослідження: аналізу і синтезу, абстрагування, узагальнення, статистичний, моделювання, порівняння, індукції, дедукції тощо.

Теоретичною і методологічною основою дослідження є положення сучасної економічної теорії, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених та фахівців у сфері управління фінансами та розподілом прибутку підприємства.

Наукова новизна одержаних результатів полягає в обґрунтуванні теоретико-методологічних положень і розробці практичних рекомендацій щодо удосконалення управління фінансами та розподілом прибутку ПАТ «Сад Поділля».

Практичне значення одержаних результатів магістерської роботи полягає в тому, що впровадження розроблених підходів до ефективного управління фінансами та розподілом прибутку в практичну діяльність підприємств дозволяє:

– створювати дієву систему управління фінансами та розподілом прибутку підприємства за рахунок конкретизації структури відповідної системи управління і теоретично обґрунтованого стратегічного підходу до управління його фінансовими ресурсами;

– раціонально використовувати фінансові ресурси підприємства на основі об'єктивної оцінки витрат на формування інформаційного середовища, удосконалення системи їх використання, рекомендацій щодо управління фінансами та розподілом прибутку підприємства при прийнятті важливих управлінських рішень в ринкових умовах.

Апробація результатів дослідження. Основні положення та результати роботи доповідались, обговорювались та отримали позитивну оцінку на Всеукраїнській науково-практичній конференції «Соціально-економічні трансформації у розвитку держави» ВННІЕ ЗУНУ (м. Вінниця).

**РОЗДІЛ 1**

**ТЕОРИТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ТА РОЗПОДІЛОМ ПРИБУТКУ ПІДПРИЄМСТВА**

**1.1. Економічна суть, склад та значення фінансів і прибутку підприємства**

Розвиток в Україні ринкових відносин пред’являє нові, жорсткі вимоги до підприємств, що викликає потребу в зміні механізмів їх функціонування. В умовах підвищення самостійності, а значить і відповідальності підприємств за прийняте управлінське рішення різко зросло значення фінансового забезпечення. Тому, так як суб’єкти господарування функціонують в різних галузях, їх фінансова та господарська діяльність завжди має зв'язок з формуванням фінансів, їх розподілом та використанням.

Саме ж поняття «фінанси підприємств» має неоднозначне трактуванняя. Варто сказати, що за допомогою фінансів створюються та використовуються фінансові ресурси для відтворювального процесу обслуговування руху внутрішнього валового продукту, також процесу виготовлення продукції, надання різного роду послуг, виконання тих чи інших робіт тощо. Тобто фінанси використовуються для подальшого процесу функціонування підприємства, а не для подальшого перерозподілу [1, 17-18].

Як і в вітчизняній, так і в українській науковій літературі сьогодні існує чимало визначень сутності поняття «фінанси». Це зумовлено тим, що, в першу чергу, діячі української економічної науки дещо не встигають з розвитком перетворень, явищ, різного роду процесів, що відбуваються у вітчизняній економіці. Також існує свого роду не точне розуміння фукнціонування ринкової економіки, закономірності її законів, адже саме ринкова економіка приходить на заміну командно-адміністративній системі. Для більш точного розуміння трактування поняття фінанси, найбільш актуальні визначення згруповано на рис. 1.1.



Рис. 1. 1 Характеристика й визначення поняття «фінанси»

Складено автором за даними джерел [2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9].

Варто зазначити, що до фінансів належать певні групи фінансових відносин, які дозволяють їх однозначно ідентифікувати:

1) фінанси напряму пов’язані з створенням статутного фонду підприємств;

2) фінанси пов’язані з розподілом та створенням грошових ресурсів субєктів господарювання, а саме: грошових фондів, валового прибутку, виручки від реалізації, чистого прибутку та інше;

3) фінанси суб’єктів господарювання, які пов’язані з державою, це податкові платежі, чи інші платежі до цільовихї фондів або ж до бюджету держави, також одержання субсидій, бюджетного фінансування;

4) фінанси, що виникають між різними підприємствами з метою з інвестування, пайових внесків, участю в розподілі прибутку від спільної діяльності суб’єктів господарювання, сплатою шрафних санкцій чи одержанням інвестицій від цінних паперів;

5) фінанси, які ствоюються на підприємствах з страховими компаніями, приватними чи державними банками, для того, щоб погасити чи отримати кредит, сплатити відсотки за різні послуги, а також для отримання відсотків, або ж відшкодування від страхових компаній за різними видами страхування;

6) фінанси, які створюються в субєктах господарювання у зв’язку з внутрішньовиробничим розподілом доходів [1, 11].

Особливе значення в фінансовій діяльності суб’єктів господарювання, займає формування та використання грошових фондів підприємства. Саме за допомогою грошових фондів здійснюється весь процес виробництва, відтворення діяльності, впровадження нової техніки, освоєння нових науково-технічних розробок, впровадження новітніх технологій, економічне та фінансове стимулювання тощо. Отже, до грошових фондів підприємства належать: статутний капітал (фонд), фонд оплати праці, валютний фонд резервний фонд, амортизаційний фонд, фонд розвитку виробництва, фонд для виплати дивідендів, та інші фонди, передбачені статутом підприємства [10, 22].

Слід відзначити, що для підприємства характерні різні джерела формування фінансових ресурсів, зокрема:

1) під час створення підприємства;

2) під час здійснення фінансово-господарської діяльності;

3) під час розподілу та перерозподілу грошових коштів підприємства;

4) під час здійснення фінансових операцій на ринку.

Оптимальна структура джерел формування фінансових резурсів суб’єктів господарювання відіграє важливу роль при здійсненні їх діяльності. Доцільно зазначити, що певній групі фінансів притаманні свої особливі властивості. Нижче наведено основні якісні властивості фінансів.

1. Накопичена (акумульована) вартість. Якісною, універсальною ознакою дослідження економічних дисциплін виступає вартість економічних ресурсів.

2. Об’єкт права власності. Чимало наукових літературних джерел класифікують фінансові ресурси за правом власності, і поділяють їх на власні фінансові ресурси та залученя фінансові ресурси. Право власності на фінансові ресурси, з правовової точки зору, включає в себе процес користування, розпорядження та володіння ними. Тому можна сказати, що титул власності, так як і право розпорядження фінасовими ресурсами прямо повязані з одним суб’єктом. Та поряд з цим, на практиці та в реальній діяльності дане явище цілком розділене, і зротає в порівнняні з економічним розвитком суб’єкта господарювання.

3. Об’єкт впливу фактора часу. Якісну характеристику фінансових ресурсів, як об’єкта, на який впливає зміна часу виступає вартісна природа фінансових ресурсів.

4. Фактор соціального та економічного розвитку. Якщо проаналізувати різні економічні теорії, можна зробити висновок, що життєвий цикл суб’єкта господарювання у фінансовому аспекті може включати виконання таких завданнь, а саме: економічний розвиток підприємства, виконання показників рентабельності, утримання фінансової рівноваги на ринку (тобто вижити в умовах конкупенції).

5. Об’єкт фінансового управління. Тобто, центральним аспектом і особливом об’єктом вливу здійснення фінансового менеджемнту виступають саме фінсонові ресурси підприємства [11, 33].

6. Джерело доходу. Фінансові ресурси виступаються джерелом доходу будь-якого підприємства, а поряд з цим, діють окремо від всіх інших виробничих факторів при здійсненні діяльності.

7. Джерело ризику. Аналізуючи дану характеристику варто сказати, що вона неперервно пов’язана з джерелом доходу. Адже, існує тісний зв'язок між тією кількістю доходів, що має підприємство та ризиком їх використання. Тому варто сказати, що ризик стає більшим тоді, коли збільшуються доходи пов’язані з ним.

8. Джерело погашення фінансових зобов'язань. Будь-який суб’єкт господарювання в процесі своєї діяльності постійно направляє якусь частину своїх фінансових ресурсів на погашення своїх фінансових зобов’язань (поточних чи майбутніх).

9. Активи з високою трансформаційною здатністю. Варто сказати, що фінансові ресурси не беруть прямої участі у здійснення виробництва на підприємстві. Адже, над фінансовими ресурсами не застосовують різного роду впливи (біологічні, хімічні, механічні) для зміни їх стану, для цього фінансові ресурси перетворюють на інші види активів підприємства і уже їх використовують для подальшого виготовлення продукції чи надання послуг.

10. Основний елемент фінансового потенціалу. Розглядаючи теорії економічної думки про прогнозування, плануваня, варто сказати, що підприєсмство розглядається як єдина система з всіма економічними ресурсами здійснення діяльності. Поєднання цих економічних ресурсів в різних комбінаціях створює потенційні умови для виготовлення товарів, надання послуг, виконання робіт, і поряд з цим отримання збільшення фінансових надходжень.

Досліджуючи фінанси підприємства, важливого значення заслуговує аналіз їх структури, основні елементи якої наведені на рис. 1.2.

Фінансові ресурси підприємства

статутний фонд (капітал)

додатково вкладений капітал

нерозподілений прибуток

централізовані кошти для фінансування капітальних вкладень

амортизаційні відрахування

кредити банків

відстрочені податкові зобов'язання

забезпечення поточних витрат і платежів

Рис. 1.2 Структура фінансових ресурсів підприємства

Складено автором за даними джерела [13].

Доцільно сказати, що на використання та формування фінансів суб’єкта господарювання впливають різноманітні чинники, що можна поділити на внутрішні (ті, які прямо пов’язані з діяльністю окремо взятого підприємства) та зовнішні (ті, які не пов’язані з діяльністю підприємсва, але мають значний вплив на нього) (рис. 1.3).

До внутрішніх чинників варто віднести: уточнення фінансових завдань, якісне управління фінансовими ресурсами, оптимізація продукції, розробка оптимальної структури виробництва, налагодження роботи з посередниками. вибір сегментів ринку, уточнення критеріїв цінової політики тощо.

До зовнішніх чинників доцільно віднести: зменшення або збільшення цін на ресурси та розвиток фінансового ринку, інфляція, стан розвитку фінансового ринку та стан економіки в цілому, політична ситуації в країні, де функціонує підприємство тощо.

Забезпечення підприємства достатнім обсягом фінансових ресурсів, підвищення ринкової вартості та максимізація прибутку є основним завданням управління фінансовими ресурсами.

Внутрішні фактори

Зовнішні фактори

рівень досконалості фінансової структури підприємства

якість організації управління фінансовими ресурсами підприємства

аналіз існуючого ринку продукції фінансовими ресурсами підприємства

позиціонування, вибір сегментів ринку згідно виробничих можливостей фінансовими ресурсами підприємства

визначення критеріїв цінової політики, позиціонування продукції в координатах “ціна – якість" фінансовими ресурсами підприємства”

налагодження роботи з посередницькими організаціями, забезпечення зв’язку збутової стратегії із виробничою фінансовими ресурсами підприємства

вироблення оптимальної структури виробничого циклу фінансовими ресурсами підприємства

оптимізація потоків сировини/готової продукції

якість фінансового, управлінського та податкового обліку

позиціонування, вибір сегментів ринку згідно виробничих можливостей фінансовими ресурсами підприємства

планування рекламної кампанії

аналіз структури витрат та шляхів її оптимізації

інфляція

зміна правового поля

зміна ціни на ресурси

зміна політичного курсу влади

стан розвитку фінансового ринку

стан економиімки в цілому

Рис. 1.2 Чинники, що впливають на формування та використання фінансів підприємства

Складено автором за даними джерела [15].

Перераховані вище чинники мають безпосередній вплив на використання та формування фінансових ресурсів підприємства через які відбувається регулювання структури та потужності фінансових джерел підприємства.

Що стосується дослідження прибутку підприємства, то головною метою утворення та ефективного розвитку і функціонування будь-якого виду чи форми властності підприємства, є отримання позитивного прибутку, тобто фінансового результату.

Якщо говорити про прибутку, то він є основним з показників ефективної діяльності підприємства, і тому в науковій літературі чимало дискусій точиться навколо тлумачення даного поняття. Серед економістів та бухгалтерів існує проблема визначення даного поняття. Аналізуючи «прибуток» можна знайти, що чимало науковців вважають його категорією капіталізму, згодом вчені дійшли висновку, що прибуток є основою успішного створення, функціонування та ведення господарської діяльності, і є показником його подальшого існування [2, 198].

Та враховуючи перехід до ринкових відносин стало очевидним в потребі пошуку нових підходів до управління та формування прибутку, і це стало поштовхом для існування великої кількості різноманітних тлумачень даної категорії. Одними з перших вчених котрі стверджували, що «прибуток» є основним та найважливішим джерелом формування державного бюджету, були Б.М. Литвин та М.В. Стельмах. Також дані науковці охарактеризовували прибуток з основним джерелом покриття витрат на виробництво, та розвиток підприємства [3, 138].

Аналізуючи поняття «прибуток», варто також зупинитись на тлумачення даного поняття С.Ф. Покропивного. Він вважав, що сутність прибутку проявляється в різниці між витратами на виробництво та реалізацію продукції і загальною сумою доходів отриманої в результаті здійснення такої діяльності, тобто прибуток є кінцевим фінансовим результатом здійснення господарської діяльності [4, 278]. С.Ф. Покропивний, звертає увагу на те, що субєкт господарювання отримує чистий прибуток, лише тоді коли виробнича діяльність дійде до кінцевого результату і всі затрачені ресурси отримають грошову форму і будуть прирівняні до затрачених витрат.

Заслуговують на увагу думки таких вчених А.М. Поддєрьогін, М.Д. Білик та Л.Д. Буряк, які вважать , що прибуток – це як грошовий вираз частини вартості додаткового продукту, частина заново створеної вартості, виробленої та реалізованої при здійсненні господарської діяльності[21, 218].

Варто зробити висновок, що прибуток – це чистий дохід, який виражений в грошові формі, і являє собою фінансову винагороду, за той ризик, який несе підприємець при здійсненні господарської діяльності, і характеризує різницю між сукупними витратами та сукупними доходами.

Тому, результат діяльності будь-якого підприємства, в першу чергу, залежить від правильного та ефективного розподілу та управління фінансами, від чого і залежить подальший його стан та можливості заповнення рикового середовища.

**1.2. Джерела формування фінансів та прибутку підприємства**

Будь-яка діяльність підприємтва, чи то виробнича, чи то фінансова, завжди починається з формування фінансових ресурсів, необхідних для здійснення такої діяльності. Саме, фінансові ресурси створюють передумови для стабільного процесу виробництва, його постійного зростання, і поряд з цим визначають місце підприємства на конкупентному сегменті ринку.

Для фінанси підприємств, які проявляються в формі грошових коштів на підприємстві, характерині такі основні ознаки:

1) незнаваючи на те, в якому вигляді знаходяться фінанси, вони завжди належать або підприємствам, або державі, або іншому приватному сектору економіки, або населенню, так як в них є відношення власності;

2) так, як фінанси накопичуються з певною метою, то вони завжди мають цільове призначення та джерело створення;

3) незважаючи під чією власністю знаходяться фінанси, вони завжди регламентуються і повині відповідати певним нормативно-правовим актам та законам України [17].

Межі функціонування фінансових ресурсів різні, і для кожного підприємства свої. Що стосується тлумачення поняття «грошові засоби», то воно є набагато ширше, ніж поняття «фінанси», тому що фінанси, це свого роду, грошова форма їх вираження. Поряд з цим, якщо розглядати грошові засоби, то їх можна назвати фінансовими ресурсами підприємства лише тоді, коли пройдуть певний порядок утворення та застосування, і нагромаджуватимуться в спеціальних фондах.

Фінансові ресурси підприємства показують нам ті можливості, які з’являються перед суб’єктом господарювання за рахунок їх використання. Отже, для фінансових ресурсів характерними є процес відтворення та отримання фінансового результату.

При здійснені підприємницької діяльності постає потреба визначити найефективніше джерело формування фінансових ресурсів, також забезпечити структуру побудови фінансових ресурсів, оптимальну потребу в них, та саме основне куди найефективніше їх використати. Основними джерелами формування фінансів субєкта господарювання виступають наступні:

1) створюються під час заснування підприємства із внесків засновників;

2) прибуток, отриманий в результаті здійснення підприємницької діяльності;

3) кредиторська заборгованість підприємства;

4) різні форми кредиту;

5) цільове надходження;

6) амортизаційні відрахування тощо.

Процес створення грошових фондів, які забезпечують ефективне здійснення інвестиційної діяльності, виконання фінансових зобовязань перед всіма суб’єктами господарювання та державою, а також забезпечення операційної діяльності – все це і є процесом формування та використання фінансів суб’єктами господарювання. Структура формування фінансів на кожному підприємстві різна, все залежить від форм власності, індивідуальних особливостей підприємства, що розглядається (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

Особливості формування статутного капіталу для підприємств різних форм власності

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Організаційно-правова форма підприємства | Джерела формування та розмір статутного капіталу | Участь в розподілі прибутку | Відповідальність за зобов'язаннями підприємства та участь у розподілі майна при ліквідації товариства |
| Державне підприємство | формується за рахунок коштів державного бюджету. Розмір на законодавчому рівні не обмежений | Розподіляється Фондом державного майна, згідно із статутом підприємства. | Відповідають всім своїм майном, при ліквідації майно повертається власни-ку або державі.  |
| Приватне підприємство | формується за рахунок внесків приватних осіб. Обсяг початкових внесків не обмежено. | Порядок розподілу прибутку визначається власником  | Відповідають всім своїм майном. При ліквідації майно пове-ртається власнику. |
| Приватне акціонерне товариство (ПрАТ) | формується за рахунок продажу акцій лише серед засновників та працівників товарис-тва; не може бути менше, ніж сума, що еквівалентна 1250 мінімальним заробіт-ним платам | Прибуток розподіля-ється залежно від виду акцій, якими володіє акціонер. Частина прибутку, що залишається розподіляється серед власників акцій у вигляді дивідендів. | Відповідають всім своїм майном у межах акцій, якими вони володіють. При ліквідації майно розподіляється серед засновників  |
| Публічне акціонерне товариство (ПАТ) | формується за раху-нок продажу акцій, як серед засновників та працівників товарис-тва, так і шляхом відкритої купівлі на фондовій біржі. може бути менше, ніж сума, що еквівалентна 1250 мінімальним з/п | Прибуток розподіляється залежно від виду акцій, якими володіє і акціонер. Частина чистого прибутку, що залишається, розподіляється серед власників акцій у вигляді дивідендів. | Відповідають всім своїм майном у межах акцій, якими вони володіють. При ліквідації майно розподіляється серед засновників в порядку і на умовах, передбачених законо-давством і статутом. |
| Товариство з обмеженою відповідальністю (TOB) | формується за рахунок внесків і майна засновників. не може бути менше, ніж сума, що еквівалентна 100 мінімальним з/п | Прибуток розподіляється пропорційно внескам засновників. | Всі засновники не-суть відповідальність в межах своїх внесків. У разі ліквідації майно розподіляється пропорційно внескам. |
| Командитне товариство | формується за рахунок внесків засновників. Початкові внески не обмежені. | Прибуток розподіляється пропорційно внескам засновників. | Всі засновники не-суть відповідальність всім своїм майном. У разі ліквідації майно розподіляється пропорційно внескам  |

Власні дослідження автора

Формування фінансових ресурсів відбувається за рахунок власних та залучених коштів. Власними коштами підприємства вважається: статутний фонд, валовий дохід, прибуток; амортизаційні відрахування тощо. До залучених коштів варто віднести: довгострокові чи короткострокові кредити; кошти отриманні на фінансовму ринку; пайові внески тощо.

У сучасних умовах діяльності субєктів господарювання не може надати перевагу якомусь одному джерелу формування фінансових ресурсів через негативні наслідки. При використанні лише власних коштів виникають проблеми з обмеженням зростання фінансового потенціалу підприємства, а використання позикових та залучених коштів у великих обсягах дійсно дає можливість виживання та прогресивного розвитку в умовах нестабільності, що значно підвищує ступінь ризику у фінансовій діяльності підприємств.

Отже, доцільно розглянути поняття «собівартість продукції», «прибуток від іншої реалізації»., «балансовий прибуток», «амортизаційні відрахування». Собівартість продукції – це витрати використовуваних в процесі виробництва товарів, природних ресурсів, сировини, матеріалів, палива, енергії, трудових ресурсів, а також інших затрат на її виробництво та реалізацію [21].

Що стосується, прибутку від іншої реалізації, то це різниця між виручкою від реалізації та витратами на цю реалізацію, тобто прибуток отриманий від реалізації основних фондів та іншої власності господарюючого суб’єкта, відходів, нематеріальних активів та інше.

Якщо говорити про балансовий прибуток, то це різниця між прибутком від реалізації продукції позареалізаційних операцій та витратами на здійснення цих операцій.

Для кожного акціонерного товариства, підприємтсва з іноземними інвестиціями, кооперативу доцільним є формування резервного фонду, що створюється на випадок покриття кредиторської заборгованості під час припинення їх діяльності. Також існує фонд накопичення та фонд споживання на підприємстві. Фонд накопичення охоплює прибуток та інші джерела формування нової власності, оборотних коштів, придбання основниз фондів. В свою чергу, фонд споживання – це фонд грошових котів, який створюється для матеріального та соціального заохочення працівників.

Одним з найстійкіших джерел фінансових ресурсів є амортизаційні відрахування. Дані відрахування використовуються підприємством тоді, коли повністю переноситься балансова вартість виготовленої продукції на її собвартість [22, 195].

Також варто проаналізувати і сутність пайового внеску. Фізичні та юридичні особи при вступі до будь-якого колективного виробництва оплачують певну суму грошових коштів, що і являється пайовим внеском, або ж паєм. Даний вид внеску є обовязковим для змішаного підприємства, при вступі в кооператив, а також товариства з обмеженою відповідальністю.

Наступним елементом формування фінансових ресурсів підприємства є інвестиційний внесок, який є одним з етапів самокредитування субєкта господарювання. Отже, інвестиційний внесок – це гроші вкладені працівником в удосконалення діяльності підприємства, поряд з цим вкладник підписує договір, де чітко описані умови, терміни, відсотки, що отримує працівник за свій вклад.

Також підприємство для розширення своїх можливостей може отримувати кредит, тобто гроші чи товар в борг. Кредити можна торимати як державні, так банківські, комерційні та лізингові. Найбільш популярним є банківський кредит. Тобто на умовах платності, матеріального забезпечення, повернення, терміновості підприємство отримує від банку кошти для використання в подальших цілях.

Також для кожного суб’єкта господарювання існують і інші джерела формування та надходження грошових коштів, це можуть бути спонсорські внески, благодійні внески, страхові відшкодування, різного роду пожертвування на розиток діяльності підприємства [25, 23].

Для більш детального огляду джерел формування фінансових ресурсів, сформовано послідовність формування чистого прибутку (збитку) суб’єкта господарювання, який зображено на рис. 1.3

Дохід (виручка) від реалізації продукції

ПДВ, акцизний збір, інші відрахування з доходу

Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції

Собівартість реалізованої продукції

Валовий прибуток (збиток) від реалізації

Адміністративні витрати + Витрати на збут + Інші операційні витрати

Прибуток (збиток) від операційної діяльності

Доходи від участі в капіталі та інші фін.доходи – Фін.витрати, витрати від участі в капіталі, інші витрати

Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування

Податок на прибуток від звичайної діяльності

Надзвичайні доходи, витрати, податок

**ЧИСТИЙ ПРИБУТОК**

Рис. 1.3 Формування чистого прибутку підприємства

Власні дослідження автора

Отже, для ефективної діяльності будь-якого підприємства, менеджери повинні в першу чергу, аналізувати джерела формування фінансів, рівень ризуку залучення фінансових ресурсів, ціну на ті чи інші ресурси, тобто формувати фінансові ресурси підприємства і прибутку за рахунок деталізації їх структури. Дане завдання є досить складним, та воно допоможе на довгострокову перспективу забезпечити функціонування суб’єкта господарювання в умовах нестабільної економічної, політичної ситуації в країні. Аналіз структури капіталу доцільно аналізувати як на початку створення підриємства , так і протягом усіх етапів його існування.

**1.3. Механізм управління фінансами та розподілом прибутку підприємства**

Для діяльності підприємства управління його фінансами займає одну із основим елементів роботи. Адже, від правильної роботу фінансових служб залежить можливість залучати додаткові фінансові ресурси із інших джерел, що допоможе інвестувати фінанси з найбільшим ефектом, та отримати прибутки в майбутньому.

Управління фінансами субєктів господарювання потребує у визначенні необхідної кількості оборотних коштів, які б могли забезпечити в найменших розмірах незавершене виробництво, залишки готової продукції, виробничі запаси, тобто за мінімальних затрат отримати максимальний ефекти. Коли ж підприємству не вистачає власних коштів для відтворення свої діяльності, воно змушене залучати позичкові кошти та вкладати їх в своє виробництво [26, 32].

В процесі дослідження було виявлено низку концепцій, методів, механізмів та інструментів управління фінансами підприємства, основні з яких представлено на рисунку 1.3. Також для ефективного управління фінансами, підприємство повинно аналізувати і забезпечення технічного переобладнання, розширення підприємства, реконструкцію, що допоможе виявити необхідну кількіть коштів та мету їх спрямування.



Рис. 1.4. Теоретична база управління фінансами підприємства

Складено автором за власними дослідженнями.

Управління фінансами на підприємстві – це, в першу чергу, система прийняття управлінських рішень, за допомогою яких, суб’єкт господарювання здатний швидко реагувати на зміни зовнішнього середовища. Основними етапами реалізації управління фінансами є:

1) на основі минулого досвіду, сформувати основні задачі управління фінасами на підприємстві;

2) прийняття рішення щодо реалізації та викорисання фінансів;

3) аналіз отриманих результатів, з можливістю їх зміни [27; 28] (рис. 1.4).

Управління фінансами підприємства

Управління власним капіталом капіталом

Управління структурою капіталу

Визначення оптимальної структури капіталу

Управління залученими коштами

*Основні етапи управління фінансами підприємства:*

1) виявлення та формулювання задачі управління фінансами підприємства;

2) прийняття управлінського рішення;

3) аналіз результатів прийнятого рішення

*Принципи управління фінансами підприємства:*

1) узгодженість термінів фінансових операцій;

2) платоспроможність;

3) рентабельність інвестування;

4) збалансування ризиків;

5) врахування потреб ринку;

6) максимізація рентабельності

*Властивості управління фінансами підприємства:*

1) безперервність;

2) циклічність;

3) залежність ефективності управління від послідовності його етапів;

4) динамічність;

5) стійкість;

6) імпульсивність

Рис. 1.4 Механізм управління фінансами підприємства

Складено автором за даними джерел [27; 28; 29].

Досліджуючи механізм управління фінансами підприємства, варто зазначити основні притаманні йому властивості, зокрема: безперервність; циклічність; залежності ефективності управління від послідовності його етапів; динамічність; стійкість; імпульсивність.

З метою ефективного управління фінансами підприємства необхідно врахувати домінуючі основні принципи, що дозволить уникнути багатьох можливих помилок та забезпечить досягнення максимального результату. До таких принципів слід віднести наступні:

1) узгодженості термінів фінансових операцій;

2) платоспроможності;

3) рентабельності інвестування;

4) збалансування ризиків;

5) врахування потреб ринку;

6) максимізації рентабельності [29, 29].

Як бачимо на рисунку 1.4, основними складовими управління фінансами підприємства є управління власним капіталом, управління структурою капіталу залученими коштами, визначення оптимальної його структури.

Фінасовою основою будь-якого підпиємства є власний капітал. Найважливішою ознакою аналізу стану суб’єкта господарювання являється величина та динаміка власних коштів, що і характеризує його надійсність та місце на ринку. Здійснення управління фінансовими ресурсами на підприємстві включає такі етапи:

– формування за допомогою внутрішніх та зовнішії джерел власних фінансових ресурсів;

– оптимізація структури капіталу;

– аналіз ефективності управління власним капіталом.

Якщо говорити про здійснення оцінки ефективності використання власних фінансових ресурсів підприємтсва, то воно може здійснюватися такими основними напрямками:

1) оцінка значення власного капіталу в обсягах фінансового забезпечення підприємства на момент її здійснення;

2) оцінка правильності використання власного капіталу та напрямів розсіщення;

3) оцінка доцільності використання власного капіталу суб’єктом господарювання.

Для того, що правильно оцінити значення власного капіталу для підприємства в загальних обсягах фінансового забезпечення, ваарто розраховувати фоефіцієнти якості власного капіталу і фінансової незалежності. Також доцільно аналізувати, за допомогою коефіцієнтів покриття власним капіталом необоротних активів, та покриття оборотного капіталу власними фінансами, розміщення власного капіталу у фінансовій структурі підприємства.

Критерієм ефективності використання власного капіталу є його рентабельність. Для поліпшення цього показника в теорії фінансового аналізу застосовується модель Дюпона, яка відображає взаємозв’язки між фінансовими показниками.

 (1.1)

де *ROS* (retarn of sale) – коефіцієнт рентабельності продажів, який розраховується за формулою: , (де *NP* (net perfect) – чистий прибуток; SAL (sale) – виручка від реалізації);

*TAT* (total assets turnover) – коефіцієнт оборотності активів, який розраховується за формулою: , (де  (assets) – середньорічна вартість активів);

*EM* (equity multiplier) – мультиплікатор власного капіталу, який розраховується за формулою: , де  (equity) – середньорічна вартість власного капіталу.

За допомогою визначення найбільш ефективних внутрішніх та зовнішніх джерел формування власного капіталу, управління фінансовими ресурсами формує визначення та реалізацію фінансової політики підприємства. Звичайно, збільшення власного капіталу за рахунок прибутку є найбільш вигіднішим для підприємства, так як власний капітал залишається незмінним. Але вижити підприємству на ринку, виключно власними кошти практично не можливо, резерв нерозподіленого прибутку в такому випадку повинен буди доволь великим. Це може бути лише на підприємстві з високою ефективністю роботи, з отриманням ним великого чистого прибутку, чи інших грошових надходжень від реалізації продукції чи надання послуг, отрмання дивідендів тощо [30, 25-26].

Збільшення вартості власного капіталу стає можливим за рахунок збільшення власного капіталу з зовнішніх джерел фінансування. Це прозводить до зменшення ринкової варторсті акцій підприємства, та для багатьох з них даний спосіб збільшення власного капіталу є необхідним для утримання своїї позицій на ринку. Тому підприємства здебільшого беруть кредити.

Політика управління позиковим капіталом – система принципів і методів розробки та реалізації фінансових рішень, що регулюють процес залучення позикових коштів, а також визначають найбільш раціональні джерела фінансування позикового капіталу відповідно до потреб і можливостей розвитку організації на різних етапах її існування.

До завдань політики управління позиковим капіталом відносять:

1) встановлення напрямків ефективного використання позикових коштів;

2) визначення оптимального обсягу позикового капіталу;

3) визначення найкращих умов залучення позикових коштів;

4) розрахунок найоптимальнішого строку користування позиковими коштами [31, 214].

В практиці управління фінансами підприємства доцільно використовувати одну з двох моделей грошового потоку: грошовий потік для власного капіталу чи грошовий потік для усього задіяного капіталу. Використовуючи першу модель розраховується ринкова вартість власного капіталу. При використанні другої моделі умовно не розрізняють власний та залучений капітал, а визначають сукупний грошовий потік.

Процес управління фінансами підприємства здійснюється в наступній послідовності: забезпечення повного та достовірного обліку фінансових потоків організації та формування необхідної звітності; аналіз фінансових потоків в попередньому періоді; оптимізація фінансових потоків організації; планування фінансових потоків в розрізі їх видів; забезпечення ефективного контролю за протіканням фінансових потоків організації.

Критерії та показники управління фінансами підприємства представлені на рисунку 1.5 [32].

Критерії та показники управління фінансовими ресурсами підприємства

Формування

Обіг

Використання

СФЕРИ УПРАВЛІННЯ

ПОКАЗНИКИ УПРАВЛІННЯ

Коефіцієнт фінансової автономії

Коефіцієнт короткострокової заборгованості

Коефіцієнт покриття відсотків

Коефіцієнт поточної ліквідності

Коефіцієнт швидкої ліквідності

Коефіцієнт абсолютної ліквідності

Оборотність активів

Оборотність необоротних активів

Оборотність оборотних активів

Оборотність запасів

ЦІЛЬОВІ ПОКАЗНИКИ УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

Показники рентабельності:

Рентабельність продажу

Рентабельність активів

Рентабельність власного капіталу

Показники динаміки розвитку

Темпи зростання випуску

Стійкість темпів зросту випуску

Рис. 1.5 Критерії та показники управління фінансами підприємства

Складено автором за даними джерел [32].

Критерії, за яким варто проводити оцінку якості управління фінансами є такі: платоспроможності, оборотності, ліквідності, стійкості, ділової активності. Ці показники дають можливість оцінити якісний вплив управілння фінансовими ресурсами, рівень рентабельності та ефективність розвитку суб’єкта господарювання загалом

Весь механізм управління фінансовою діяльністю підприємства включає:

– зовнішнє регулювання;

– внутрішнє регулювання;

– система фінансових важелів;

– нормативне регулювання фінансової діяльності підприємств;

– внутрішнє регулювання окремих аспектів фінансової діяльності підприємств;

– інформаційне забезпечення фінансової діяльності;

– ринковий механізм регулювання фінансової діяльності підприємств;

– система методів фінансового управління, що використовуються на підприємстві;

– державне правове [33, 118-120].

Для того, щоб оцінити діяльність підприємства варто проаналізувати його фінансові результати, на основі даного аналізу можна побачити структуру капіталу, раціональність його використання, вибрати можливості інвестицій чи потреби в кредитуванні. Для засновників фінансові результати виступають як основа аналізу динаміки чистого прибутку для мінізації власного фінансового ризику та можливостей отримання дивідендів. З метою перевірки правильності сплати податків, податкові органи теж здійснюють аналіз того чи іншого підприємства, щоб оцінити всі елементи прибутку. Тому управління фінансами є основою ефективного та надійного розвитку підприємств, і в залежності від того наскільки правильно воно здійснюється і залежить подальша доля субєкта господарювання та його можливості на ринку.

**Висновки до розділу 1**

В процесі дослідження було встановлено, що фінанси − це грошовий капітал підприємства (власний, позиковий та залучений), що використовується підприємствами для здійснення виробної діяльності, створення активів та забезпечння фінансової діяльності підприємства для одержання доходів і прибутків.

Що стосується прибутку, то це чистий дохід підприємства виражений у грошовій формі, який характеризує його винагороду за ризик при здійсненні господарської діяльності. Тобто, прибуток – це різниця між сукупним доходом та сукупними витратами в процесі здійснення цієї діяльності.

Менеджери кожного підприємства при формуванні фінансів та прибутку повинні здійснювати аналіз рівня ризику, повязаного з структурою капіталу, вивчати джерела формування капіталу, ціну ресурсів. Тобто виконувати стратегічне планування фінансових ресурсів, яке спрямоване не лише на визначення змін фінансових ресурсів у довгостроковому періоді, але й протягом всіх етапів використання.

Оцінювання якості використання фінансів зводиться саме до ефективності їх використання, на що впливає чимала кількість факторів: соціальних, економічних, правових тощо. Та для ефективного використання фінансів, незважаючи на те, що існує чимала кількість фінансових коефіцієнтів, та різного роду підходів, варто запровадити відповідну систему критеріїв та нормативних значень, щоб допомагала більш точніше оцінювати ефективність використання тих фінансових ресурсів, що знаходяться у власності того чи іншого субєкта господарювання.

**РОЗДІЛ 2**

**АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ТА ПРИБУТКУ ПАТ «САД ПОДІЛЛЯ»**

**2.1. Організаційно-економічна характеристика ПАТ «Сад Поділля»**

Суб’єктом дослідження управління фінансами та розподілом прибутку було обрано Публічне акціонерне товариство «Сад Поділля», оскільки дане підприємство є яскравим прикладом сільськогосподарського підприємства Подільського краю плодоовочівництва, садівництва та переробки продукції.

Юридична адреса підприємства: 23521, Вінницька обл., Шаргородський район, с. Пеньківка, вул. Жовтнева, 12.

Контактна інформація: тел. (04344) 3-76-80, 3-75-66; е-мейл: sadpodil@vrc.vn.ua.

Публічне акціонерне товариство «Сад Поділля», зміна типу якого приведена у відповідність до вимог Закону України «Про акціонерні товариства», є правонаступником сільськогосподарського відкритого акціонерного товариства «Сад Поділля», утвореного на підставі рішення Регіонального відділення Фонду державного майна України по Вінницькій област. Важливі події в розвитку підприємства за 2020рік в тому числі злиття, поділ, приєднання, перетворення не відбувалися.

Організаційна структура: підприємство складається з виробничих підрозділів – 2 садові бригади, 1 польова бригада, машинно-тракторного парку. Дочірніх підприємств, філій, представництв та інших відокремлених структурних підрозділів немає.

Основними видами продукції, що виробляє підприємство, є сільськогосподарська продукція зі спеціалізацією вирощування продуктів садівництва, а саме плодів та ягід. Серед основних елементів предмету діяльності підприємства можна назвати:

- змішане сільське господарство;

- вирощування фруктів, ягід, горіхів, культур для виробництва напоїв та прянощів;

- овочівництво, декоративне садівництво та вирощування продукції розсадників;

- вирощування зернових та технічних культур;

- оптова торгівля зерном, насінням та кормами для тварин;

- надання послуг у рослинництві та облаштуванні ландшафту;

- лісництво та лісозаготівлі;

- рибництво;

- виробництво фруктових та овочевих соків;

- роздрібна торгівля фруктами, овочами;

- роздрібна торгівля з лотків та на ринках;

- виробництво, заготівля, зберігання, переробка та реалізація сільськогосподарської продукції.

Основними ринками збуту є підприємства Вінницької області, а саме ПП «Подільське Яблуко» та інші підприємства Вінниччини.

Канали збуту й методи продажу, які використовує емітент – реалізація товарів відбувається населенню та підприємствам переробникам сільськогосподарської продукції.

Основними конкурентами в галузі садівництва є ПрАТ «Федорівське», а також конкуренцію складають господарства, що займаються вирощуванням плодів і ягід.

Контроль й управління за діяльністю підприємства виконують: голова правління; засідання акціонерів; ревізійна комісія.

Щодо проблем, що перешкоджають ефективному функціонуванню підприємства, то варто виділити економічну нестабільність країни. Негативна ситуація, наслідками якої є глобалізація економічних, політичних, соціально-культурних сфер життя, вимагає кардинальних обґрунтованих кризових перетворень з боку керівництва держави. Такого роду макроекономічні проблеми досить негативно відбиваються в діяльності підприємств.

Досить важливим аспектом дослідження даного суб’єкта плодоовочевої переробної галузі є кредитне забезпечення, а саме оцінка повернення ним отриманих кредитів. Результати аналізу зобов’язань перед банками за період 2018-2020 років, на досліджуваному підприємстві, наведено в табл. 2.1

Таблиця 2.1

Характеристика зобов’язань ПАТ «Сад Поділля» перед банками за 2019-2020 рр.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Підприємство | Коротко строкові кредити банків, тис. грн. | Довгострокові кредити банків, тис. грн. | Відхилення короткострокових кредитів, % | Відхилення довгострокових кредитів, % |
| 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2020/2019 | 2020/2019  |
| ПАТ «Сад Поділля» | 1195 | 1400 | 0 | 0 | +17,6 | – |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Провівши підрахунок видно, що обсяги повернення короткострокових кредитів в 2020 році збільшились на 17,6 %.

Керівництво ПАТ «Сад Поділля» використовує в основному поточний вид управлінського контролю. Він здійснюється прямо в ході варіаційного процесу. Поточний контроль опирається на вимірюванні реальних результатів діяльності та ефективному реагуванні керівництва на відхилення, які виникають. Також в процесі контролю широко використовуються такі методи як: особисті спостереження, усні звіти підлеглих, статистичні звіти, письмові звіти підлеглих.

Основними показниками, які характеризуються діяльність ПАТ «Сад Поділля», є: обсяг виробництва продукції, чистий дохід від реалізації продукції, фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування, собівартість продукції, чистий прибуток, чисельність працівників, фонд оплати праці, середньорічна величина оборотних коштів підприємства. Проаналізуємо ці показники, їхню динаміку, зміни, та занесемо в таблицю 2.2.

Таблиця 2.2

Динаміка основних економічних показників діяльності ПАТ «Сад Поділля»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019до 2018 р. | 2020до 2019 р. |
| абсол. знач. | в % | абсол. знач. | в % |
| 1. Обсяг продукції, що була виготовлена тис. грн.. | 2180 | 5932 | 11779 | +3752 | 172 | +5847 | 98 |
| 2. Чистий дохід, тис. грн. | 18353 | 19064 | 10211 | +711 | 3,9 | -8853 | -46,4 |
| 3. Оборотні кошти, тис. грн.. | 4635 | 8177 | 15980 | +3542 | 76,4 | +7803 | 95,4 |
| 4. Чисельність персоналу, осіб | 60 | 60 | 60 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Фонд оплати праці, тис. грн.. | 918 | 918 | 918 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.Вартість власного капіталу, тис.грн. | 780 | 808 | 710 | +28 | 3,6 | -98 | -12,1 |
| 7.Вартість поточних зобов’язань, тис. грн. | 6653 | 10387 | 18324 | +3734 | 56,1 | +7937 | 76,4 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Аналізуючи таблицю 2.2., в якій наведені головні економічні показники діяльності ПАТ «Сад Поділля», можна зробити висновки, що на підприємстві істотно збільшився обсяг виробництва продукції в 2019 році на 172% в порівнянні з 2018 роком, та в 2020 році теж була тенденція до збільшення виготовлення продукції, але вже на 98% в порівнянні із 2019 роком. Все менше підприємство отримує чистого доходу від реалізації продукції, так щодо 2019 року у 2020 році чистий дохід знизився на 46,4%. Чисельність персоналу протягом аналізованого періоду залишилась незмінною і становила 60 осіб. Також не відбулось змін і з фондом оплати праці, розмір якого усі три роки становив 918 тис. грн. Власний капітал у 2019 році збільшився на 3,6% щодо 2018 року, та вже в 2020 році скоротився на 12,1% в порівнянні із 2019 роком. Одночасно збільшились й поточні зобов’язання на 56,1% у 2019 році, й на 76,4% у 2020 році порівняно 2019 року.

**2.2. Аналіз фінансово-господарського стану підприємства**

В умовах ринкових відносин у економіці нашої країни відбувається розвиток та поширення прав підприємств в галузі економічно-фінансовій діяльності. Виняткового значення набуває об’єктивна й своєчасна оцінка саме фінансового стану підприємств, їхньої ліквідності, платоспроможності, а також фінансової стійкості й пошуку шляхів покращення і підсилення фінансової стабільності при умовах виникнення різних форм власності. Системна оцінка саме фінансового стану підприємства необхідна, тому що дохідність кожного підприємства, його розмір прибутку багато у чому залежить власне від його платоспроможності.

Головними джерелами інформації для проведення оцінювання фінансового стану підприємства використовуємо: бухгалтерський баланс (форма №1); звіт про фінансові результати (форма № 2). Отже, проведемо розрахунки певних показників, після чого ми зможемо чітко охарактеризувати ситуацію, яка склалась на нашому підприємстві.

Здійснимо оцінювання показників ліквідності та платоспроможності на аналізуючому підприємстві та зведемо до таблиці 2.3.

Таблиця 2.3

Динаміка показників ліквідності та платоспроможності ПАТ «Сад Поділля»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018 року | 2020 від 2019 року |
| абсол. знач. | в % | абсол. знач. | в % |
| 1. Коефіцієнт загальної ліквідності | 0,697 | 0,787 | 0,872 | +0,090 | +12,911 | +0,085 | +10,80 |
| 2. Коефіцієнт поточної ліквідності | 0,285 | 0,179 | -0,527 | -0,106 | -37,192 | -0,348 | -194,41 |
| 3. Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 0,013 | 0,005 | 0,012 | -0,008 | -61,533 | +0,007 | +140,0 |
| 4. Чистий оборотний капітал | -2018 | -2210 | -2344 | -192 | -9,514 | -134 | -6,06 |
| 5. Коефіцієнт платоспроможності | 0,117 | 0,078 | 0,167 | -0,039 | +0,089 | -33,333 | +114,1 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Коефіцієнт загальної ліквідності характеризує можливість підприємства забезпечувати власні короткострокові зобов’язання із найбільш швидко реалізованої частки активів – оборотних коштів. Рекомендованим значенням цього коефіцієнта визнається 1,5…2,5, та не менше 1. Але у нашому розрахунку значення коефіцієнта менше від норми, і це означає високий фінансовий ризик, тому що в підприємництві готівкові кошти важливіші, аніж прибуток.

Коефіцієнт поточної ліквідності можна вважати достатнім, якщо воно більше 0,6. Але по розрахункам видно, що впродовж 3-х років коефіцієнт йде на спад, і в 2020 році взагалі має від’ємне значення. Таке зниження показника означає, що навіть коли своєчасно проводяться розрахунки з дебіторами, платоспроможність підприємства впала в рази.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності є самим жорстким критерієм ліквідності підприємства та показує і характеризує, яку частку короткострокових зобов'язань можливо за необхідності погасити негайно. Припустима нижня межа даного показника − 0,2. Але ж знову ж ми бачимо дуже низькі значення показника і це значить, що даний господарюючий суб’єкт являється некредитоспроможним і наявних грошових коштів недостатньо для покриття короткострокової заборгованості.

Чистий оборотний капітал в розрахунку має показники від’ємні, то недостатність оборотного капіталу говорить про неспроможність підприємства завчасно погасити короткострокові зобов'язання.

Коефіцієнт платоспроможності у 2019 році порівняно з 2018 роком зменшився на 0,039 пунктів, що свідчить про недостатність оборотних засобів у підприємства для повної ліквідації боргових зобов’язань, але вже у 2020 році показник збільшився в порівнянні з 2019 роком на 0,089 пунктів що говорить про те, що платоспроможність підприємства зросла.

Проведемо оцінювання показників фінансової стійкості. Дані розрахунки внесемо до таблиці 2.4.

Таблиця 2.4

Аналіз показників фінансової стійкості ПАТ «Сад Поділля»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018року | 2020 від 2019 року |
| абсол. знач. | в % | абсол. знач. | в % |
| 1. Коефіцієнт співвід-ношення залучених і власних коштів | 8,529 | 12,855 | 6,000 | +4,326 | +50,720 | -6,855 | -53,32 |
| 2.Коефіцієнт автономії | 0,105 | 0,072 | 0,160 | -0,033 | -31,429 | +0,088 | +122,2 |
| 3. Коефіцієнт манев-реності власних коштів | -2,587 | -2,735 | 0 | -0,148 | +5,721 | - | - |
| 4. Коефіцієнт використання фінансових резервів | 0,035 | 0,073 | 0,160 | 0,038 | +108,571 | +0,087 | +119,1 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Коефіцієнт співвідношення залучених і власних коштів в 2018 році становив 8,529, то це означає, що на кожну 1 грн. власних коштів припадає 8,53 грн. позичених, а вже в 2020 році показник зменшився до 6,000, то це означає, що на кожну 1 грн. власних коштів придає 6 грн.

Коефіцієнт автономії у 2018 році – 0,105, у 2019 році – 0,072, а у 2020 році – 0,160. У 2019 році, в порівнянні з 2018 роком цей показник знизився на 0,033, але у 2020 році зріс на 0,088 що показує те що залежність підприємства збільшилась від зовнішніх джерел фінансування.

Коефіцієнт маневреності власних коштів показує, що за всі три роки має погані значення, тим самим негативно характеризує фінансовий стан підприємства.

Коефіцієнт використання фінансових резервів має тенденцію до зростання, так, якщо у 2018 р. його значення було 0,035, то у 2020 р. він зріс до 0,16.

Проаналізуємо показники рентабельності підприємства та відповідні розрахунки зведеномо в таблицю 2.5.

Таблиця 2.5

Аналіз показників рентабельності підприємства ПАТ «Сад Поділля»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018 року | 2020 від 2019 року |
| абсол. знач. | в % | абсол. знач. | в % |
| 1. Коефіцієнт рентабельності активів | 0,057 | 0,185 | 0,139 | +0,128 | +224,6 | -0,046 | -24,9 |
| 2. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу | 0,689 | 1,496 | 0,369 | +0,807 | +0,807 | -1,127 | -1,127 |
| 3. Коефіцієнт рентабельності діяльності | 0,037 | 0,062 | 0,205 | +0,025 | +0,025 | +0,143 | +230,6 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Коефіцієнт рентабельності активів має тенденцію до зростання у 2019 році на 0,128 в порівнянні з 2018 роком, але у 2020 році спостерігається спад на 0,046 пунктів, що свідчить про сповільнення темпів економічного зростання та розвитку підприємства. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу у 2019 році – 1,496, в порівнянні з попереднім періодом на 0,807, вказує на прибуткову діяльність підприємства та його інвестиційну привабливість. Коефіцієнт рентабельності діяльності у 2019 році зріс на 0,025 пункти порівняно з 2018 роком, а в 2020 цей показник піднявся ще на 0,143 пункти, що свідчить про зростання ефективності господарської діяльності підприємства.

Проведемо розрахунок показників ділової активності підприємства. Результати проведених розрахунків занесемо до табл. 2.6 та проведемо аналіз досліджуваних показників.

З аналізованих даних видно, що коефіцієнт оборотності активі у 2019 році збільшився на 0,508 пунктів, але вже у 2020 показник зменшився на 1,371 пункти ,на це вплинуло зменшення виручки від реалізації продукції. Коефіцієнт оборотності оборотних засобів у 2019 році збільшився з 13,260 до 17,474, а вже у 2020 році знизився до 9,928 що свідчить про зниженні швидкості всього капіталу. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості протягом 3-х років мав тенденцію до зниження, у 2019 хоч цей показник збільшився на 4,214 пунктів, все ж у 2020 році впав на 7,546 пунктів що означає що дане підприємство функціонує лише за допомогою кредитів.

Таблиця 2.6

Аналіз показників ділової активності підприємства ПАТ «Сад Поділля»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення |
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 від 2018 року | 2020 від 2019 року |
| абсол.  | в % | абсол.  | в % |
| 1. Коефіцієнт оборотності активів | 1,539 | 2,047 | 0,676 | +0,508 | +33,08 | -1,371 | -66,976 |
| 2. Коефіцієнт оборотності оборотних засобів | 3,067 | 2,976 | 0,845 | -0,091 | -2,967 | -2,131 | -71,606 |
| 3.Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості | 13,260 | 17,474 | 9,928 | +4,214 | +13,78 | -7,546 | -43,184 |
| 4. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості | 3,526 | 3,189 | 0,846 | -0,337 | -9,558 | -2,343 | -73,471 |
| 5.Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів | 4,790 | 3,948 | 0,439 | -0,842 | -17,578 | -3,509 | -88,880 |
| 6.Коефіцієнт оборотності основних засобів | 1,344 | 2,720 | 1,345 | +1,376 | +102,3 | -1,375 | -50,551 |
| 7.Коефіцієнт оборотності власного капіталу | 10,001 | 24,010 | 3,363 | +14,009 | +140,7 | -20,647 | -85,993 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Коефіцієнт оборотності основних засобів у 2019 році збільшився на 1,376 пунктів порівнюючи з 2018 років, а у 2020 році знизився на 1,375 пунктів порівняно з 2019 роком що говорить про зниження ефективності використання підприємством наявних ресурсів, тобто, відповідно усіх основних засобів.

**2.3. Аналіз ефективності управління фінансами та розподілом прибутку підприємства**

Вимірювання і оцінка ефективності є обов’язковою умовою успішного функціонування і розвитку підприємства, що дозволяє активно впливати на поточний стан підприємства і тенденції його розвитку, визначати розміри і напрями змін, виявляти найбільш важливі фактори росту, ухвалювати рішення про зміни і прогнозувати їх вплив на ключові параметри, а також складати плани подальшого удосконалення роботи як всього підприємства, так і його окремих підрозділів.

Оскільки фінанси підприємства мають здатність перетворювати в інші види ресурсів (матеріальні, трудові), а їх обсяг визначається за допомогою зміни статей балансу, слід робити висновки про комплексність ефективності. Таку оцінку може дати аналіз фінансового стану підприємства, для проведення якого досить широко використовують відповідні показники діяльності. Але максимальна кількість розрахованих показників сама по собі не дасть інформації, необхідної для ухвалення управлінських рішень. Традиційно ефективність управління фінансовими ресурсами оцінюють за підсумками діяльності підприємства (фінансовий стан, фінансові результати), практично не беручи до розрахунку управлінську складову процесу. Цей факт, на нашу думку, дає менш об’єктивні результати оцінки.

Основою метою управління прибутком є встановлення необхідної пропорції між формуванням, розподілом і використанням прибутку та майбутнім його приростом, що забезпечує стратегічний розвиток підприємства.

Враховуючи основну мету, система управління прибутком спрямована на вирішення таких завдань:

1. Забезпечення максимізації розміру сформованого прибутку відповідно до можливостей підприємства і ринкових умов господарювання.

2. Виявлення резервів нарощування прибутку за рахунок операційної, інвестиційної та фінансової діяльності.

3. Оцінка прибутковості операційної діяльності та забезпечення високої якості сформованого прибутку.

4. Забезпечення мінімізації підприємницького ризику.

5. Забезпечення формування достатнього обсягу фінансових ресурсів за рахунок прибутку відповідно до завдань стратегічного розвитку підприємства.

6. Досягнення постійного зростання ринкової вартості підприємства.

7. Зміцнення конкурентоспроможності підприємства за рахунок підвищення ефективності розподілу і використання прибутку.

Усі розглянуті завдання управління прибутком тісно взаємопов’язані, хоча окремі з них і носять різноспрямований характер. Тому в процесі управління прибутком окремі завдання повинні бути оптимізовані між собою.

На ПАТ «Сад Поділля» відсутня загальна фінансова стратегія розвитку, що погіршує ефективність фінансового управління.

Для полегшення завдання зведемо значення факторів, які впливають на чистий прибуток у табл. 2.7. Аналізуючи розраховану таблицю і беручи до уваги попередні розрахунки, можна говорити про невтішну ситуацію яка склалася на підприємстві.

Таблиця 2.7

Значення факторів, що впливають на чистий прибуток

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показник  | Значення | Відхилення  |
| 2018 р. | 2019 р. | 2020 р. | 2019 року від 2018 року | 2020 року від 2019 року |
| (+,-) | % | (+,-) | % |
| 1.Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) тис. грн  | 18353 | 19064 | 10211 | +711 | +3,9 | -8853 | -46,4 |
| 2.Собівартість реалізованої продукції тис.грн | 16039 | 17876 | 8118 | +1837 | +11,453 | -9758 | -54,587 |
| 3. Валовий прибуток (збиток) тис.грн | 1209 | 1188 | 2093 | -21 | -1,736 | +905 | +76,18 |
| 4 Фінансові результати від операційної діяльності тис.грн | 438 | 461 | 160 | +23 | +5,251 | -301 | -65,293 |
| 5.Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування тис.грн | 86 | 28 | 0 | -58 | -67,442 | -28 | -100 |
| 6. Чистий прибуток тис.грн. | -210 | 28 | -98 | +238 | +113,3 | -126 | +250 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

З розрахунків видно що підприємство зазнало великих втрат у 2018 році так як збиток на той момент становив – 210 тис. грн., проте у 2019 році ситуація трішки покращилась з’явився чистий прибуток і його розмір становив 8 тис. грн., але вже знову у 2020 році завод мав збиток розміром – 98 тис. грн. При дослідженні організації операційної діяльності важливим є проведення факторного аналізу. Так як результуючим показником діяльності підприємства є чистий прибуток, то проведемо факторний аналіз даного показника на основі математичної та структурно-логічної моделі факторної системи.

Математична модель чистого прибутку буде мати наступний вигляд:

ЧП = ЧД(В)Р – С + ІОД – ВЗ – ІОВ – ІВ – НВ, (2.20)

де ЧД(В)Р – чистий дохід (виручка) від реалізації;

С – собівартість реалізованої продукції;

ІОД – інші операційні доходи;

ВЗ – витрати на збут;

ІОВ – інші операційні витрати;

ІВ – інші витрати;

 НВ – надзвичайні витрати.

Схематично структурно-логічна модель факторної системи 1-го порядку буде мати наступний вигляд (рис. 2.1).

Чистий прибуток

Витрати на збут

Інші витрати

Надзвичайні витрати

Інші операційні доходи

Собівартість реалізованої продукції

Чистий дохід (виручка) від реалізації

Інші операційні витрати

Рис. 2.1 Структурно-логічна модель факторної системи 1-го порядку Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Факторний аналіз чистого прибутку методом ланцюгових підстановок включає наступні етапи:

1. Знаходження зміни чистого прибутку:

 (2.21)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни чистого доходу (виручки) від реалізації продукції. Для цього розраховується умовний чистий прибуток за формулою:

 (2.22)



Зміна чистого прибутку за рахунок зміни чистого доходу знаходиться за формулою:

 (2.23)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни собівартості реалізованої продукції. Для цього розраховується умовний чистий прибуток за формулою:

 (2.24)

.

Зміна чистого прибутку за рахунок зміни собівартості знаходиться за формулою:

 (2.25)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни інших операційних доходів. Для цього розраховується умовний чистий прибуток за формулою:

 (2.26)



Зміна чистого прибутку за рахунок зміни інших операційних доходів:

 (2.27)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни витрат на збут. Для цього розраховується умовний чистий прибуток за формулою:

 (2.28)



 Зміна чистого прибутку за рахунок зміни витрат на збут:

 (2.29)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни інших операційних витрат. Для цього розраховується умовний чистий прибуток:

 (2.30)



Зміна чистого прибутку за рахунок зміни інших операційних витрат:

 (2.31)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни інших витрат. Для цього розраховується умовний чистий прибуток за формулою:

 (2.32)



Зміна чистого прибутку за рахунок зміни інших витрат:

 (2.33)



1. Знаходження зміни чистого прибутку за рахунок зміни надзвичайних витрат. Для цього розраховується умовний чистий прибуток за формулою:

 (2.34)



Зміна чистого прибутку за рахунок зміни інших витрат:

 (2.35)



Для перевірки факторного аналізу використовується формула:

 (2.36)



Для проведеного факторного аналізу ця сума дорівнює: ΔЧП = - 126 тис. грн. Для наочності отримані результати зведено до табл. 2.8

Таблиця 2.8

Факторний аналіз чистого прибутку ПАТ «Сад Поділля»

|  |  |
| --- | --- |
| Фактор | Зміна фактора |
| Чистий прибуток (збиток)За рахунок: | -126 |
| 1. Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції, тис. грн. | -7567 |
| 2. Собівартість реалізованої продукції, тис. грн. | +9786 |
| 3. Інші операційні доходи, тис. грн. | -22060 |
| 4. Витрати на збут, тис. грн. | +9768 |
| 5. Інші операційні витрати, тис. грн. | -8695 |
| 6. Інші витрати, тис. грн. | +1097 |

Розраховано автором за даними ПАТ «Сад Поділля».

Отже, результатами проведеного факторного аналізу є виявлення величини впливу різноманітних факторів на значення специфічних показників організації виробничої діяльності на ПАТ «Сад Поділля». Проведений факторний аналіз чистого прибутку в нашому випадку збитку, дав змогу зробити висновок, що найбільше на збільшення розміру збитку вплинуло зменшення чистого доходу (виручки) від реалізації продукції, та зростання собівартості реалізованої продукції. Шляхами покращення цього показника є освоєння новітніх технологій, залучення інвестицій, покращити як продуктивність праці окремо взятого працівника, так і підприємства загалом, підвищити ринкову вартість підприємства. Це також надасть можливість посилити конкурентоспроможність продукції, розширити ринки збуту продукції, збільшити кількість постійних клієнтів, що у свою чергу зумовить нарощення обсягів виробництва та, відповідно, прибутку заводу.

**Висновки до розділу 2**

В результаті виконання аналітичного розділу нами було проаналізовано діяльність ПАТ «Сад Поділля» за 2018-2020 рр. Основними видами продукції, що виробляє підприємство, є сільськогосподарська продукція зі спеціалізацією вирощування продуктів садівництва, а саме плодів та ягід. Основними показниками, які характеризуються діяльність ПАТ «Сад Поділля» є: обсяг виробництва продукції, чистий дохід від реалізації продукції, чистий прибуток, фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування, собівартість продукції, чисельність працівників, фонд оплати праці, середньорічна величина оборотних коштів підприємства. Нами було проаналізовано дані показники, з яких можна зробити висновок, що підприємство знаходиться на не стабільному рівні. Хоча на підприємстві істотно збільшився обсяг виробництва продукції в 2019 році на 172% в порівнянні з 2018 роком, та в 2020 році теж була тенденція до збільшення виготовлення продукції, але вже на 98% в порівнянні із 2019 роком. Чистий прибуток від реалізації за останні роки зменшився на 46,4%, власний капітал скоротився на 12,1% у 2020 році в порівнянні з 2019 роком.

Також потрібно зазначити, що на підприємстві повинен бути впроваджений більш ефективний механізм управління фінансами та розподілом прибутку, який би зміг передбачити більш точні відхилення та зміни різних чинників внутрішнього та зовнішнього середовища.

**РОЗДІЛ 3**

**УДОСКОНАЛЕННЯ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ТА РОЗПОДІЛОМ ПРИБУТКУ ПІДПРИЄМСТВА**

**3.1. Напрями формування та використання фінансів на підприємстві**

Сьогодні в сучасних динамічних процесах розвитку економіки управління фінансами потребує системного підходу, та використання технологій, які відповідатимуть можливостям та діловій активності підприємства. Потрібно сформувати та обгрунтувати відповідні способи та методи використання, формування, а також розподілу фінансових ресурсів.

Для великих субєктів господарювання значно важче генерувати відповідні фінансові ресурси в правильному руслі, так як там ідуть великі грошові потоки. Тому сьогодні постає питання створення ефективної, комплексної сситеми управління фінаснами, яка б ефективно впливала на дільність всього підпримства, та приносила фінансовий результат.

Успішна діяльність кожного підприємства залежить від того, наскільки успішно воно розпоряджається своїми ресурсами, і в умовах сучасного ринку, ефективність будь-якого підприємства залежить не тільки від обсягу використовуваних або залучених ресурсів, але в першу чергу від ефективності використання цих ресурсів та ефективності взаємодії мiж ними. У кожного сучасного підприємства можна виділити основні види ресурсів – матеріальні, людські та фінансові ресурси. Очевидно, що навіть за наявності сильної матеріальної бази, бeз висoкокваліфікованих фахiвців не мoже бyти дoсягнутий мaксимум виpобничої ефeктивності, абo ж за нaявності фахiвців і матеpіальних реcурсів, за вiдсутності фiнансових мoжливостей нeможливо пoчати eфективне виpобництво.

Сиcтема упрaвління фінaнсами пiдприємства пoвинна розглядaтися як cкладна, вiдкрита, динaмічна сиcтема. Для нaйбільш ефeктивного виконaння функцій цiєї сиcтеми нeобхідно зaбезпечення інформaцію. Для збoру, обpобки і сиcтематизації вeликого обcягу різномaнітної інформaції фінaнсового хaрактеру нeобхідне впровaдження і викоpистання сучaсних технoлогій, які впливaють на ефeктивність вирoбництва і пpоцесy пpийняття обґрунтовaних упрaвлінських рішeнь.

Для побудови ефективної системи управління визначальним є розуміння сутності чинників впливу на формування та використання фінансових ресурсів. Для підприємств вони поділяються на внутрішні та зовнішні (рис. 3.1).

інфляція,

Чинники впливу на формування та використання фінансових ресурсів

Внутрішні

Зовнішні

Рівень досконалості фінансової структури підприємства

Якість організації управління фінансовими ресурсами

Налагодження роботи з посередницькими організаціями, забезпечення зв’язку збутової стратегії

Позиціонування, вибір сегментів ринку згідно виробничих можливостей

Аналіз існуючого ринку

Якість фінансового, управлінського та податкового обліку

Здійснення цінової політики виходячи із затрат, пошук шляхів їх зниження, аналіз цін конкурентів

Планування рекламної компанії

Характеристика персоналу згідно організаційної структури та фінансового плану підприємства

Інфляція

Зміна ціни на ресурси

Зміна політичного курсу

Зміна правового поля

Стан розвитку фінансового ринку

Стан економіки в цілому

Рис. 3.1 Чинники впливу на формування і використання фінансів підприємства

Власні дослідження автора

Для забезпечення підвищення ефективності управління виокремлено два основних підходи:

1. Проведення повного дослідження усіх заданих напрямків управління фінансовими ресурсами, що дасть змого реально оцінити стан субєкта господарювання та знайти основні результуючі показники діяльності. тобто соформувати достовірну інформаційну базу.

2. Платоспроможність, рентабельність, фінансова стійкість розглядається з іншої значущості. Тобто системний підхід варто використовувати до реалізації цілей, а не після.

Варто сказати, що найбільш ефективний спосіб управління фінансовими ресурсами на основі впровадження системного підходу, що включає в себе створення керівництвом і власниками підприємств єдиних вимог і стандартів відносно всіх елементів системи управління підприємством та організації контролю їх виконання, розподіл сфер відповідальності за всіма категоріями персоналу, встановлення нормативних значень показників фінансової стійкості.

Доцільно відмітити, що застосування системного підходу ефктивне ще з тієї точки зору, що він охоплює не лише стратегію основного сценарію функціонування підприємства, але й ефективно реагує при кризових ситуаціях. Серед яких варто виділити такі:

- проведення моніторингу фінансового стану підприємства з метою раннього діагностування кризових явищ;

- постійну оцінку потенційних можливостей щодо подолання загрози фінансової кризи;

- виокремлення переліку заходів щодо запобігання загроз фінансовому стану підприємства;

- оцінку ефективності планованих заходів з точки зору нейтралізації негативних чинників і.т.д.

На жаль, управління фінансами часто здійснюється в умовах відносно безперебійного функціонування бізнесу, коли використовується «реактивна» форма управління: прийняття управлінських рішень для реагування на поточні проблеми [4]. Для вирішення проблеми фінансової нестабільності підприємства необхідно розглянути основні етапи ефективного управління фінансами підприємства: виявлення та формулювання проблеми чи задачі управління фінансовими ресурсами підприємств; прийняття управлінського рішення щодо використання фінансових ресурсів та його реалізація; аналіз ефективності прийнятого рішення.

Варто зробити висновок, що для підвищення ефективності управління необхідно звертати увагу на систему факторів та важелів впливу на діяльність підприємства. Виходячи з проведеного дослідження запропонована поетапна схема підвищення ефективності управління фінансами.

1. Формулювання проблеми на підприємстві.

2. Збір даних.

3. Встановлення критеріїв ефективності.

4. Розробка ефективної фінансової стратегії

5. Впровадження механізму управління фінансовими ресурсами.

6. Оцінка результату реалізації стратегії.

Кожен із запропонованих етапів є важливим під час пошуку виходу з фінансової нестабільності підприємства. Та на кожному з них необхідно проводити моніторинг сучасного становища підприємства, аналізувати діяльність конкурентів на ринку у певній галузі та приймати рішення щодо впровадження ефективної політики для підвищення ефективності господарської діяльності підприємства.

Досвід у використанні антикризового фінансового управління на підприємствах на сьогодні є і в Україні, але шляхи його удосконалення та розширення не розроблені на достатньому рівні. Завдяки теоретичному обґрунтуванню сутності та засад антикризового управління на підприємствах можна досягнути значних успіхів, але для цього необхідно використовувати систему методів та важелів для його реалізації.

Система управління фінансами підприємства повинна відображати взаємозв’язок логічної моделі управління фінансовими ресурсами з концепціями, методами, механізмами та інструментами (рис. 3.2).

Зовнішнє

**ПІДПРИЄМСТВО**

Аналіз зовнішніх зв’язків, виявленні загрози

Аналіз внутрішніх зв’язків, виявлення сильних та слабких сторін

Вибір стратегії розвитку

*Трансакційні*

*Трансакційні*

Стратегічні цільові орієнтири управління підприємством

Надійність

Фінансова

Конкурентні переваги

*ризик*

*ризик*

*фінансові фактори*

Рівень фінансового потенціалу

Методологія управління фінансовими ресурсами

Принципи

Методи

Інструменти

**Управління фінансовими ресурсами**

*Дії, що управляють*

*Дії, що управляють*

Рис. 3.2 Логічна модель управління фінансами підприємства

Власні розробка автора

Ефективність використання фінансів характеризується оборотністю активів і показниками рентабельності. Отже, ефективність використання фінансів можна підвищувати, зменшуючи термін оборотності і, підвищуючи рентабельність за рахунок зниження витрат і збільшення виторгу.

Успіх керування фінансами прямо залежить від структури капіталу на підприємстві. Структура капіталу може бути перешкодою для підприємства. Вона також прямо впливає на рентабельність, норму прибутку, коефіцієнтів ділової активності та оборотності на підприємстві.

Згідно даних розділу 2 усі показники рентабельності по підприємству є негативними. Це спричинено збитковою діяльністю підприємства. Також усі показники оборотності мають незадовільне значення і говорять про неефективне використання фінансів на підприємстві. Тому основні рекомендації стосовно діяльності підприємства мають бути направлені на підвищення ефективності використання фінансових ресурсів та отримання прибутку.

На основі цих даних визначено, де знаходяться найбільш слабкі сторони підприємства, пов’язані з ефективністю використання фінансових ресурсів. Перша, найбільш важлива проблема підприємства – це застарілі активи на балансі підприємства. Наявність таких активів і призводить до низьких показників рентабельності активів та незадовільного значення коефіцієнтів оборотності активів. Також на балансі підприємства є земельні ділянки з готовою інфраструктурою. Лише незначну частину основних засобів підприємство надає в оренду, припинивши виробничу діяльність за досліджуваний період.

Отже, на основі проведеного дослідження виявлена основна проблема підприємства: наявність значної частини активів на балансі, які не використовуються для отримання прибутку.

Рекомендується для ПАТ «Сад Поділля» провести модернізацію та ремонтні роботи у будівлях, використовуючи новітні технології та екологічні матеріали. Хоча у перші роки капіталовкладення потребуватимуть від підприємства отримання нових кредитів, оновлення основних фондів, як показує практика численних підприємств, завжди призводить до позитивних результатів.

Оновлення основних фондів дозволить підприємству відновити господарську діяльність на належний рівень. Так, за Класифікацією виробничо-економічої діяльності підприємств ПАТ «Сад Поділля» рекомендується відновити такі види діяльності:

1) н[еспеціалізована оптова торгівля харчовими продуктами, напоями та тютюновими виробами](https://www.ua-region.com.ua/kved/Trd.51.39.0);

2) [оптова торгівля несільськогосподарськими проміжними продуктами](https://www.ua-region.com.ua/kved/Trd.51.5);

3) [оптова торгівля паливом](https://www.ua-region.com.ua/kved/Trd.51.51.0);

4) [оренда автомобілів](https://www.ua-region.com.ua/kved/Srv.71.10).

Так, прогнозована вартість активів зросте на 20% за рахунок оновлення та часткового списання застарілого майна. За інших рівних умов у 2021 році рентабельність активів може змінитись так, як показано на рис. 3.4.

0,94%

0,78%

1,22%

0,00%

0,20%

0,40%

0,60%

0,80%

1,00%

1,20%

1,40%

2020

2021

2022

Рис. 3.3 Песимістичний прогноз динаміки коефіцієнта рентабельності активів

Власні дослідження автора

Аналогічна зміна відбудеться і по коефіцієнту оборотності кредиторської заборгованості, оскільки для оновлення основних фондів передбачається отримання кредиту. Проте вже у наступний рік проведені заходи призведуть до збільшення чистої виручки від реалізації палива, оптової торгівлі несільськогосподарськими проміжними продуктами та торгівлі харчовими продуктами.

Окремо підприємству варто звернутись до власного майна у вигляді земельних ділянок та будівлі. Оскільки не усі активи будуть задіяні у виробництві, частину з них варто здавати у оренду, при цьому покращуючи показник оборотності дебіторської заборгованості та отримуючи додаткові прибутки.

Для поступового збільшення прибутку необхідно мінімізувати витрати виробництва, підвищувати якість продукції та продуктивність праці, що супроводжуватиметься збільшенням обсягу виробництва. До того ж, необхідно раціонально використовувати ресурси підприємства. Адже показники прибутку становляться найважливішими для оцінки соціально-економічної та фінансової діяльності підприємства. Вони характеризують ступінь активності та фінансового благополуччя підприємства. Зростання створює фінансову базу для самофінансування, розширеного виробництва, рішення проблем соціальних і матеріальних потреб трудового колективу. За рахунок прибутку виконується також частка обов'язків підприємства перед бюджетами, банками та іншими підприємствами та організаціями.

Для управління фінансами пропонується скористатись прогресивними методами:

1. Група методів збільшення власного капіталу підприємств, яка поділяється на дві підгрупи:

- розміщення депозитарних розписок на міжнародних фінансових ринках;

- розміщення похідних цінних паперів на акції підприємства.

2. Група методів збільшення позичкового капіталу підприємств, яка поділяється на три підгрупи:

- розміщення корпоративних облігацій підприємства на національному та міжнародному ринках;

- одержання підприємством вексельного комерційного кредиту;

- одержання позичкового капіталу за операціями «репо».

3. Група методів оптимізації структури активів підприємства, яка поділяється на три підгрупи:

- дисконтування дебіторської заборгованості підприємства;

- застосування товаророзпорядчих цінних паперів;

- одержання підприємством основних засобів у лізинг.

Для того, щоб краще виявити шляхи покращення стану дебіторської заборгованості підприємства, проведемо факторний аналіз оборотності дебіторської заборгованості.

Для факторного аналізу запропонована розширена кратна факторна модель коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості підприємства, яка має вигляд:

 , (3.1)

де ДЗт.р.п. – дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги;

ДЗр.б. – дебіторська заборгованість за розрахунками за бюджетом;

ДЗр.ав. – дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами;

ІДЗ – інша поточна дебіторська заборгованість.

Розрахуємо зміну коефіцієнту оборотності дебіторської заборгованості, поступово врховуючи зміну факторів із базового року (2019 рік) на звітний (2020 рік):







Результати факторного аналізу узагальнимо в таблиці 3.1.

Отже, провівши факторний аналіз зміни коефіцієнта оборотності в цілому та за рахунок окремих факторів було зроблено висновок, що саме зміна іншої дебіторської заборгованості вплинула на зменшення коефіцієнту оборотності дебіторської заборгованості в цілому по підприємству. Таким чином, управління грошовими потоками здійснюється відповідно до поставлених цілей, обґрунтування яких є початковим етапом формування моделі управління грошовими потоками.

Таблиця 3.1

Результати факторного аналізу коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості

|  |  |
| --- | --- |
| Показник | Вплив |
| Загальна зміна оборотності дебіторської заборгованості | -0,08 |
| в т.ч. за рахунок зміни: |  |
| - виручки від реалізації | 0,62-0,59=0,03 |
| - дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги | - |
| - дебіторської заборгованості за розрахунками за бюджетом | 0,063-0,062=0,01 |
| - дебіторської заборгованості за розрахунками за виданими авансами | - |
| - іншої поточної дебіторської заборгованості | 0,51-0,63=-0,12 |

Зважуючи усі обставини сучасного економічного та політичного становища в державі, у модель управління фінансами (зокрема грошовими потоками) підприємства слід закладати загальні та специфічні цілі, а саме:

− повнота та своєчасність покриття потреби підприємства в капіталі для фінансування операційної, інвестиційної та фінансової діяльності;

− підтримання прийнятного рівня платоспроможності й ліквідності;

− оптимізація інвестиційних грошових потоків з урахуванням того, що вихідний інвестиційний потік зменшує вартість підприємства, а його генерування зорієнтоване на компенсуюче збільшення вхідних та/або зменшення вихідних грошових потоків у таких періодах;

− узгодження політики управління грошовими потоками з потребами операційної діяльності підприємства, зокрема в частині управління робочим капіталом та управління прибутком;

− організація фінансових грошових потоків із метою оптимізації структури капіталу та зменшення середньозваженої вартості капіталу;

− забезпечення ефективності використання такого обмеженого ресурсу підприємства, яким є грошові кошти в його розпорядженні;

− підтримання балансу між формуванням резерву ліквідності та альтернативними можливостями використання грошових ресурсів підприємства;

− скорочення витрат підприємства, пов’язаних з організацією управління грошовими потоками.

Отже, ефективне управління формуванням та використанням фінансів підприємства дасть змогу забезпечити зростання достатку акціонерів (власників) підприємства як фундаментальної фінансового менеджменту, що проявляється в зростанні вартості підприємства та створенні грошової доданої вартості.

**3.2. Побудова структурно-функціональної моделі удосконалення процесу управління фінансами підприємства**

Проблема вдосконалення методів управління процесами формування і використання фінансів на підприємстві постійно перебуває у центрі уваги вітчизняної економічної науки. Рішенням цієї проблеми є побудова структурно-функціональної моделі на підприємстві (IDEF0 – модель).

IDEF0 – методологія й стандарт функціонального моделювання, при якому за допомогою графічного зображення система представлена у вигляді набору функціональних блоків, які пов'язані між собою. Як правило, моделювання засобами IDEF0 є першим етапом вивчення будь-якої системи.

Позитивними характеристиками структурно-функціональної моделі є можливість враховувати всі часткові показники, які характеризують окремі напрямки фінансової діяльності, наочно ілюструвати порядок дій при визначенні інтегральної оцінки фінансового стану суб'єкта господарювання.

Особливостями стандарту IDEF0 є те, що він дозволяє подати алгоритм аналізу у вигляді діаграми, наглядно представити порядок формування інтегральної оцінки фінансового стану підприємства. Реалізація цього стандарту здійснюється у такий спосіб.

На першому етапі процес моделювання починається з побудови основного функціонального блоку.

На контекстній діаграмі знаходиться блок головної задачі «Удосконалити процес управління фінансами». До головного блоку надходять інтерфейсні дуги, які визначають:

– вхідну інформацію, необхідну для удосконалення процесу управління фінансовими ресурсами підприємства (в нашому випадку – «Звітність»);

– порядок проведення розрахунків фінансовим аналітиком;

– особу, під управлінням якої проводиться робота з удосконалення процесу управління фінансами;

- форму вихідного документу.

Тобто результатом моделювання є рекомендації з удосконалення процесу управління фінансами.

На першому етапі підприємство формує свою генеральну мету, яка необхідна для визначення стратегії й тактики управління фінансами. Разом з тим стратегія управління фінансами того або іншого суб'єкта господарювання багато в чому визначається вибором конкретної стратегії управління підприємства в цілому.

Після того, як підприємство сформувало свою стратегію й тактику управління, воно визначає джерела формування фінансів. До формування фінансів входять власні, залучені та запозичені кошти. Але на підприємстві запозичені кошти залучаються у невеликому обсязі, що свідчить про незалежність даного підприємства від кредиторів. Що стосується власних коштів підприємства, то їх достатньо для покриття заборгованості.

Наступним етапом процесу управління фінансами є аналіз фінансового стану підприємства, результатом якого є документ «Звіт про фінансовий стан», далі розробляється багатофакторна кореляційно-регресійна модель залежності прибутку від абсолютних та відносних факторів.

В якості абсолютних показників використовуються: кредиторська заборгованість, дебіторська заборгованість, собівартість реалізованої продукції та готова продукція. В якості відносних факторів – коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт проміжної ліквідності, коефіцієнт загальної ліквідності, оборотність дебіторської та кредиторської заборгованості, коефіцієнт оборотності готової продукції, а також: коефіцієнт автономії та коефіцієнт фінансової залежності. Останнім етапом процесу є формування рекомендацій з процесу управління фінансами на основі аналізу фінансового стану підприємства та розробки багатофакторної моделі.

Слід відмітити, що інтерфейсні дуги переходять з контекстної діаграми на декомпозуючу з урахуванням закладеного змісту. Блоки між собою пов'язані послідовними діями, що дозволяє наглядно проілюструвати рух інформаційних потоків.

Другим етапом процесу моделювання є декомпозиція контекстної діаграми, що має назву «Визначення джерела формування фінансів» (рис. 3.4).

Визначити джерела формування фінансових ресурсів

ДІЇ

- аналіз наявності вланих та позикових коштів;

- розрахунок ефекту фінансового левериджу;

- застосування розрахованих результатів для залучення позикових коштів

Виконання під керівництвом відповідальної особи

Рис. 3.4 Функціональний блок «Визначення джерел формування фінансових ресурсів»

Власні дослідження автора

Отже, спочатку підприємство аналізує наявність власних та позикових коштів. Згідно Балансу, на підприємстві власних коштів більше позикових. Це свідчить про те, що підприємство здатне погасити будь-яку свою заборгованість за рахунок використання власних коштів.

Останнім етапом процесу моделювання є декомпозиція контекстної діаграми, що має назву «Виконати аналіз фінансового стану підприємства» (рис. 3.5), яка включає у собі наступні блоки: розрахунок показників фінансового стану підприємства; аналіз показників фінансового стану підприємства; формування звіту про фінансовий стан підприємства.

**Виконати аналіз фінансовго стану підприємства**

**Удосконалити процес управління фінансовими ресурсами**

ВИКОНАТИ

- збір вхідної інформації, необхідної для удосконалення процесу управління фінансовими ресурсами (в нашому випадку «Звітність»;

- налаштування порядку проведення розрахунків фінансовим аналітиком;

- призначення особи, під управлінням якої проводиться робота з удосконалення процесу управління фінансовими ресурсами;

- підбір форми вихідного документу.

ДІЇ

- розрахунок показників фінансового стану підприємства;

- аналіз показників фінансового стану підприємства;

- формування звіту про фінансовий стан підприємства.

Виконують працівники планово-фінансового відділу

Рис. 3.5 Функціональний блок «Аналіз фінансового стану підприємства»

Власні дослідження атвора

На основі фінансової звітності підприємства спочатку розраховуються показники фінансового стану підприємства, а саме: показники рентабельності, ділової активності, ліквідності та платоспроможності.

Далі розрахункові показники аналізуються за допомогою обраної методики аналізу фінансового стану підприємства.

Після чого фінансовим аналітиком формуються висновки та рекомендації, які допоможуть оформити звіт про фінансовий стан підприємства.

Таким чином, методологія функціонального моделювання IDEF0 є досить простим інструментом, що дозволяє розроблювачам корпоративних інформаційних систем вивчити сферу діяльності замовника й вирішувати завдання по удосконаленню цієї діяльності.

Отже, впровадження бізнес-моделювання процесу прийняття рішень на підприємстві необхідне. Аналіз нинішнього стану розвитку підприємства та постановка конкретних цілей – перше, що необхідно зробити. Дуже важливо з самого початку знати, що слід моделювати. Для цього необхідно формалізувати деякі аспекти управління фінансовими ресурсами підприємства.

Упровадження IDEF0 – моделювання для прийняття управлінських рішень по забезпеченню фінансової стійкості роботи підприємства дозволить підвищити рівень об'єктивності таких рішень, вчасно впроваджувати заходи по запобіганню кризових ситуацій. Контроль за якісним виконанням функцій усіх розділів, які мають відношення до фінансової діяльності підприємства, що ясно проглядається у вищенаведених схемах, дозволить оперативно втручатися в хід та результативність фінансової складової у системі управління суб'єктом господарювання.

**Висновки до розділу 3**

Для зростання ефективності управління фінансовими ресурсами доречно використовувати системний підхід до реалізації цілей, що включає в себе створення керівництвом і власниками підприємств єдиних вимог і стандартів відносно всіх елементів системи управління підприємством та організації контролю їх виконання, розподіл сфер відповідальності за всіма категоріями персоналу, встановлення нормативних значень показників фінансової стійкості.

Розроблено логічну модель управління фінансами підприємства, яка передбачає взаємозв’язок системи управління фінансовими ресурсами з концепціями, методами, механізмами та інструментами.

Рекомендується для ПАТ «Сад Поділля» провести модернізацію та ремонтні роботи у будівлях, використовуючи новітні технології та екологічні матеріали. У звязку з чим, було складено песимістичний прогноз динаміки коефіцієнта рентабельності активів, який показав, що за рахунок оновлення та часткового списання застарілого майна рентабельність активів у 2022 році становитиме 1,22 %, тоді коли у 2020 році даний показник дорівнював 0,94 %.

Запропоновано впровадити на досліджуваному підприємстві IDEF0 – моделювання для прийняття управлінських рішень по забезпеченню фінансової стійкості роботи підприємства, що дозволить підвищити рівень об'єктивності таких рішень та вчасно приймати заходи по запобіганню кризових ситуацій.

**ВИСНОВКИ**

Результатом проведеного дослідження стало всебічне осмислення процесів управління фінансами та розподілом прибутку підприємства. З цих позицій стає можливим визначення певних висновків та внесення пропозицій.

1. Виокремлено сукупність чинників, що впливають на формування та використання фінансів підприємства, які по відношенню до суб’єктів підприємницької діяльності доцільно поділяти на внутрішні – пов’язані безпосередньо з діяльністю окремого підприємства та зовнішні – не пов’язані. Також запропоновано алгоритм формування чистого прибутку.

2. Досліджуючи механізм управління фінансами підприємства, варто зазначити його основні складові, зокрема: управління власним капіталом, залученими коштами, а також управління структурою капіталу та визначення оптимальної його структури, яка б максимізувала ринкову вартість підприємства. Разом з цим, запропонований механізм передбачає сукупність принципів, властивостей та основних етапів управління фінансами підприємства.

3. Незважаючи на велику кількість фінансових коефіцієнтів та різноманітних підходів щодо визначення ефективності використання фінансів, в роботі запропоновано систему критеріїв та показників, яка дає можливість більш точно оцінити ефективність використання наявних фінансів на підприємстві і є зрозумілою та аргументованою.

4. Здійснений аналіз діяльності ПАТ «Сад Поділля» за 2018-2020 рр, що виготовляє сільськогосподарську продукцію зі спеціалізацією вирощування продуктів садівництва, а саме плодів та ягід. Основними показниками, які характеризуються діяльність ПАТ «Сад Поділля» є: обсяг виробництва продукції, чистий дохід від реалізації продукції, чистий прибуток, фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування, собівартість продукції, чисельність працівників, фонд оплати праці, середньорічна величина оборотних коштів підприємства. Нами було проаналізовано дані показники, з яких можна зробити висновок, що підприємство знаходиться на не стабільному рівні. Хоча на підприємстві істотно збільшився обсяг виробництва продукції в 2019 році на 172% в порівнянні з 2018 роком, та в 2020 році теж була тенденція до збільшення виготовлення продукції, але вже на 98% в порівнянні із 2019 роком. Чистий прибуток від реалізації за останні роки зменшився на 46,4%, власний капітал скоротився на 12,1% у 2020 році в порівнянні з 2019 роком.

5. Дослідження механізму управління фінансами та розподілом прибутку на досліджуваному підприємстві свідчить про досить низьку його ефективність. Оскільки, основним узагальнюючим показником фінансових результатів діяльності підприємства є прибуток, то в роботі було проведено факторний аналіз чистого прибутку (збитку), який дав змогу зробити висновок, що найбільше на збільшення розміру збитку вплинуло зменшення чистого доходу (виручки) від реалізації продукції, та зростання собівартості реалізованої продукції. Шляхами покращення цього показника є освоєння новітніх технологій, залучення інвестицій, покращити як продуктивність праці окремо взятого працівника, так і підприємства загалом, підвищити ринкову вартість підприємства.

6. Розроблено логічну модель управління фінансами підприємства, яка передбачає взаємозв’язок системи управління фінансовими ресурсами з концепціями, методами, механізмами та інструментами.

7. Для ПАТ «Сад Поділля» пропонується провести модернізацію та ремонтні роботи у будівлях, використовуючи новітні технології та екологічні матеріали. У звязку з чим, було складено песимістичний прогноз динаміки коефіцієнта рентабельності активів, який показав, що за рахунок оновлення та часткового списання застарілого майна рентабельність активів у 2022 році становитиме 1,22 %, тоді коли у 2020 році даний показник дорівнював 0,94 %.

8. Запропоновано впровадити на досліджуваному підприємстві IDEF0 – моделювання для прийняття управлінських рішень по забезпеченню фінансової стійкості роботи підприємства, що дозволить підвищити рівень об'єктивності таких рішень та вчасно приймати заходи по запобіганню кризових ситуацій.

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Власова Н.О. Фінанси підприємств : навч. посібник. Київ: Центр учбової літератури, 2012. 271 с.
2. Ковальчук А.Г. Фінансовий словник. Київ : Знання, 2006. 2-ге видання. 289 с.
3. Блонська В.І. Вужинська О.І.Вдосконалення формування та використання прибутку підприємства. Науковий вісник НЛТУ України. 2018. № 18. С. 122-128.
4. Зятковський І. В. Фінанси підприємств : навч. посібник / 2-ге вид., перероб. та доп. Київ : Кондор, 2007. 364 с.
5. Орлюк О. П. Фінансова енциклопедія. Київ : Юрінком Інтер, 2014. 472 с.
6. Бродська І. І. Проблеми формування фінансових ресурсів підприємств. Економічні науки. 2017. Вип. 7. Ч.1. С. 48-53.
7. Андрусяк Н. О. Фінансові ресурси підприємств – основа формування фінансової бази регіону. Формування ринкової економіки в Україні. 2015. № 9. С. 130-134.
8. Козачок І. А Формування та управління ефективним використанням фінансових ресурсів підприємства. Гуманітарний вісник ЗДІА. 2016. № 47. С. 277-283.
9. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. / [Васьківська К. В., Сич О. А.] . Львів : «ГАЛИЧ-ПРЕС», 2017. 236 с.
10. Непочатенко О. О. Фінанси підприємств : навч. посіб. Київ: Центр учбової літератури, 2011. 328 с.
11. Вдовенко Л.О., Черненко Д.С. Управління капіталом – основа ефективності функціонування підприємств аграрної сфери. Фінансовий простір. 2015. № 4 (20). С. 139-142
12. Журавльова Ю. Ю. Сутність платоспроможності підприємства. Фінанси країни. 2019. № 1. С. 120-124.
13. Безбородова Т. В. Удосконалення механізму управління фінансовими ресурсами підприємств. Держава та регіони. 2017. № 5. С. 21-23.
14. Волощук Л.О., Науменко К.І. Фінансова стратегія в управлінні розвитком та економічною безпекою підприємств. Економічний журнал Одеського політехнічного університету. 2017. №1(1). С.23-30.
15. Ванькович Д. В. Удосконалення механізму реорганізації управління фінансовими ресурсами підприємств. Фінанси України. 2014. № 9. С. 112-117.
16. Гончаренко О.М. Фінансова стратегія: теоретичні питання розробки та реалізації. Вісник соціально-економічних досліджень. 2015. Вип. 1. № 56. С. 35-40
17. Хрущ Н. В. Аналіз та оцінка рівня прибутковості фінансових ресурсів підприємства. Економіст. 2017. №o 7. С.28-31.
18. Бердар М. М. Управління процесом формування і використання фінансових ресурсів підприємства на основі логістичного підходу. Актуальні проблеми економіки. 2016. № 5 (83). С. 133-138.
19. Лондар С. Л. Фінанси : навч. посіб. Вінниця: Нова Книга, 2015. 384 с.
20. Орлюк О. П Фінансова енциклопедія / О. П. Орилюк, Л. К. Воронова, Заверуха І.Б. та ін. Київ: Юрінком Інтер, 2008. 472 с.
21. Поддєрьогін А. М. Фінанси підприємств : навч. посіб. / А. М. Поддєрьогін, М. Д. Білик, Л. Д. Буряк та ін.. Київ : Вид-во КНЕУ, 2008. 7-ме вид., (без змін). 552 с.
22. Шестова О. О. Джерела формування фінансових ресурсів підприємства в умовах ризикового ринкового середовища . Вісник Сумського національного аграрного університету. 2015. №6/2. С. 194–197
23. Юрій С. І. Фінанси : навч. посіб. / С. І. Юрій, В. М. Федосов, Л. М. Алексеєнко та ін.  Київ: Знання, 2008. 611 с.
24. Гончарук І.В., Старосуд В.І., Мулик Т.О. Фінансові результати сільськогосподарських підприємств: механізм формування та аналітична оцінка. Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. 2018. № 3 (31). С.18-34.
25. Безбородова Т. В. Удосконалення механізму управління фінансовими ресурсами підприємств. Держава та регіони. 2014. №5 С. 21-23.
26. Бердар М. М. Впровадження прогресивних методів управління фінансовими ресурсами підприємств у зовнішньоекономічній діяльності. Формування ринкових відносин в Україні. 2015. № 5 (84). С . 31-36.
27. Ванькович Д. В. Удосконалення механізму реорганізації управління фінансовими ресурсами підприємств. Фінанси України. 2014. № 9. С. 112-117.
28. Гуцаленко О.О. Фінансові потоки як інструмент управління підприємствами АПК. Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. 2017. № 11(27). С. 92-100.
29. Хрущ Н. В. Аналіз та оцінка рівня прибутковості фінансових ресурсів підприємства. Економіст. 2014. № 7. С.28-31.
30. Духновська Л.М., Павлов В.С. Прибутковість підприємства: сутність та ефективність управління. Науковий вісник Ужгородського національного університету. Вип. 17. Ч. 1. 2018 С.100-103.
31. [Єпіфанова І. Ю. Особливості формування фінансових ресурсів вітчизняними підприємствами : монографія. Становлення економіки України у післякризовий період: ризики та проблеми розвитку : колективна монографія / під ред.. О.О. Непочатенко (Частина 2) . Умань: Видавець «Сочінський», 2012. 416 с.](http://epifanova.vk.vntu.edu.ua/file/ffd6b8fa880d4e343aacab1e284a4807.pdf)
32. Єгупов Ю. Організація виробництва на промисловому підприємстві: навч. посібник. Київ: Центр навчальної літератури, 2016. 488 с.
33. Грабовецький Б. Є. Економічний аналіз : навч. посібник. Вінниця : ВНТУ, 2007. 191 с.
34. Гуцаленко О.О. Фінансові потоки як інструмент управління підприємствами АПК. Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. 2017. № 11(27). С. 92-100.
35. Веретенникова Г. Б. Теоретичні засади процесу формування стратегії управління. Наука молода: зб. наук. пр. Тернопіль, 2015. №2. С. 15-19.
36. Поддерьогін А. М. Фінансовий менеджмент: підручник / Кер. кол. авт. і наук. ред. проф. А.М.Поддєрьогіна. Київ: КНЕУ, 2015. 536 с.
37. Бланк А. І. Управління прибутком підприємства. Київ: Фінанси й статистика, 2005. 456 с.
38. Киш Л.М. Особливості менеджменту фінансових результатів діяльності суб’єктів господ. рювання в межах функціонального та антикризового управління. Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики. 2018. № 5 (33).-С.75–87
39. Іванченко Д. Ф. Організаційно-економічний механізм управління операційним прибутком підприємства : дис. ... д-ра екон. наук : 08.00.04. Одеса, 2016. 226 с
40. Пігуль Н. Г. Управління прибутком підприємства. Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. 2014. № 28. С. 125-132.
41. Гаватюк Л. С., Дармограй Н. В., Хімійчук Г. М. Прибутковість українських підприємств: реалії сьогодення. Молодий вчений. 2016. № 1 (28). С. 40-43.
42. Єпіфанова І. Ю. Прибутковість підприємства: сучасні підходи до визначення сутності. Економіка та суспільство. 2016. № 3. С. 189-192.
43. Опікунова Н. В. Управління прибутком підприємства. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2014. № 46. С. 294-298.
44. Партин Г. О., Фаріон С. Я. Економічна сутність майнового потенціалу підприємства. Бізнес Інформ. 2013. № 6. С. 296-301.
45. Поддєрьогін А. М. Фінанси підприємств : підручник. 8-е вид. Київ: КНЕУ, 2013. 385 с.
46. Соколова Е.А. Проблеми управління прибутком підприємтсв. Збірник наукових праць Державного економіко-технологічного університету транспорту. 2015. № 32. С. 310-320.
47. 1. Бабіч В. В., Поддє рьогін А. М. Удосконалення обліку формування, розподілу й використання прибутку. Фінанси України. 2012. № 2. С. 103-110
48. 6. Панченко І. А. Класифікація прибутку для цілей бух галтерського обліку, аналізу та контролю: критичний аналіз існуючих підходів. Проблеми теорії та ме тодології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу. 2014. Вип. 1 (22). С. 224-236.
49. Пігуль Н. Г. Управління прибутком підприємства. Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. 2015. № 28. С. 125-132.
50. Ткаченко Є. Ю. Сучасні підходи до управління прибут ком промислового підприємства. Гуманітарний вісник ЗДІА. 2011. № 47. С. 270-276.
51. Круш Н.П., Мурін О.О. Напрями та резерви підвищення прибутковості діяльності вітчизняних підприємств в умовах невизначеності Сучасні проблеми економіки і підприємництво. 2019. Вип. 23. С.130-139.
52. Кузь В.І. Трактуванння сутності прибутку підприємства. Вісник ЖДТУ . 2017. № 4 (42). С.88-90.
53. Непочатенко О. О., Мельничук Н. Ю. Фінанси підприємств : навч. посіб. Київ: Центр навч. л-ри, 2015. 504 с.
54. Мелень О.В., Холондач Ю.Ю. Актуальні питання прибутковості підприємства та шляхи її збільшення. Вісник Нац. техн. ун‑ту «ХПІ». Темат. вип. «Технічний прогрес і ефективність виробництва». 2015. № 25(1134). С. 123-126
55. Хачатрян В. В. Удосконалення розподілу прибутку торговельних підприємств. Вісник Хмельницького національного університету. 2011. № 3. С. 62-64.
56. Фінанси підприємств : підручник / [Поддє рьогін А. М., Білик М. Д., Буряк Л. Д. та ін.] ; кер. авт. і наук. ред. проф. А. М. Поддєрьогін. Восьме вид., перероб і допов. Київ: КНЕУ, 2013. 519 с.
57. Денисенко Л. О. Шляхи поліпшення процесу управління прибутком на підприємстві. Проблеми економіки організації та управління підприємствами. Вісник КНУТД. 2014. № 1. С. 145-152.
58. Александрова М. М., Виговська Н. Г., Кірейцев Г. Г., Петрук О. М., Маслова С. О. Фінанси підприємств: навч. посіб. для студ. екон. спец. всіх форм навч. / Г.Г. Кірейцева (ред.). 2.вид., перероб. та доп. Київ: ЦУЛ, 2002. 268 с.
59. Бедь В. В., Когут Ю. М. Фінанси: навч.-метод. посібник для самост. вивчення дисципліни. Міжрегіональна академія управління персоналом. Київ : МАУП, 2014. 168 с.
60. Карлін М. І. Управління державними фінансами: навч. посібн. Луцьк : ПП Іванюк , 2015. 273 с.
61. Мулик Т.О., Материнська О.А., Пльонсак О.Л. Аналіз господарської діяльності : навч. посібник. Київ : Центр учб. л-ри. 2017. 288 с.
62. Ніпіліаді О. Практика управління прибутком підприємств в умовах проциклічності економіки. Міжнародний науковий журнал.2016. Вип.3. С.19-30.
63. Пігуль Н. Г. Управління прибутком підприємства. Проблеми і перспективи розвитку системи управління прибутком в України. 2010. № 28. С. 125-132.
64. Стрішенець О. Аналітичні підходи до управління прибутком на підприємстві. Економічний часопис Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки. 2018. № 2. С.18-25.
65. Фещенко О.П. Розрахунок показників фінансового стану господарських товариств з урахуванням нових форм фінансової звітності. Бізнес Інформ. 2015. № 2. С. 229–236.