

УДОСКОНАЛЕННЯ МЕТОДИКИ ОЦІНЮВАННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ЯК ПЕРЕДУМОВИ ПРОВЕДЕННЯ АНАЛІЗУ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ ПІДПРИЄМСТВ ХАРЧОВОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ

Розглянуто механізм оцінювання фінансового стану на прикладі підприємств харчової промисловості. Запропоновано методичні прийоми щодо його удосконалення з метою виявлення негативних факторів впливу на фінансову діяльність та способів ефективнішого використання і раціонального розміщення грошових ресурсів підприємств у сучасних умовах.

Ключові слова: фінансовий стан, конкурентоспроможність, підприємство, харчова промисловість, фінансові результати діяльності.

Для того, щоб бути попереду конкурентів та мати прибутковий бізнес у сучасних умовах, керівництву підприємства необхідно приймати правильні управлінські рішення та чітко орієнтуватися у складному лабіринті ринкових відносин, правильно оцінювати виробничий та економічний потенціал, стратегію подальшого розвитку, фінансовий стан як свого підприємства, так і підприємств-партнерів. Ефективність діяльності кожного з них залежить від відповідності управлінських рішень умовам дії ринкових механізмів, що постійно змінюються під впливом макроекономічних процесів. Без ефективної системи аналізу фінансового стану це практично неможливо. Фінансовий стан підприємства характеризується забезпеченням фінансовими ресурсами, які необхідні для нормального функціонування, доцільністю їх розміщення та ефективністю використання, фінансовими взаємовідносинами з іншими юридичними та фізичними особами, платоспроможністю та фінансовою стійкістю.

У вітчизняній та зарубіжній економічній літературі питанням методичного забезпечення оцінки фінансового стану підприємств присвячені праці науковців, І. О. Бланка, Н. М. Деевої, О. І. Дедікова, Л. О. Коваленко, Л. Н. Павлової, А. М. Поддєрьогіна, Л. М. Ремньової, Дж. К. Ван Хорна. Оцінка їх фінансового стану є основою для виявлення можливості підвищення ефективності функціонування підприємства за допомогою дослідження якості системи аналізу та планування грошових потоків для забезпечення тактичних і стратегічних цілей промислових підприємств.

Основне завдання роботи – показати методику дослідження фінансового стану як необхідної передумови аналізу грошових потоків підприємств з тим, щоб на основі проведеного аналізу запропонувати вирішити основні проблеми, що виникають у процесі невмілої та неправильної організації руху грошових коштів, пошуку шляхів підвищення і зміцнення фінансової стабільності на харчових підприємствах. Адже від поліпшення фінансового стану підприємства залежить його економічна перспектива. В умовах ринкових відносин роль оцінки фінансового стану підприємств є винятково важливою, оскільки саме вона

є основою прийняття управлінських рішень.

Аналіз фінансового стану підприємства є необхідним етапом для розробки планів і прогнозів фінансового оздоровлення підприємств. Крім того, оцінка фінансового стану є основною передумовою оцінювання системи аналізу і планування грошових потоків підприємств. З метою систематичного і усебічного оцінювання фінансового стану підприємств потрібно використовувати різні методи, прийоми та методики аналізу. Це уможливить критичну оцінку фінансових результатів діяльності підприємства як у статистичній, так і в динамічній – за низку періодів, дасть змогу визначити «больові точки» у фінансовій діяльності та способи ефективнішого використання грошових ресурсів, їх раціонального розміщення.

Важливим показником, який характеризує фінансові позиції підприємства, є платоспроможність, яка розкривається через здатність підприємства вчасно розраховуватися за своїми зобов'язаннями. Спроможність підприємства швидко погасити свою заборгованість характеризується ліквідністю його балансу, яка визначає рівень покриття зобов'язань підприємства його активами, термін перетворення яких на гроші відповідає терміну погашення заборгованості [3, с. 72].

Баланс вважається абсолютно ліквідним, якщо $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$ [6, с. 137]. Аналіз ліквідності балансів публічних акціонерних товариств «Чернівецький олійно-жировий комбінат» та «Чернівецький хлібокомбінат» полягає в порівнянні наявності коштів, наведених в активі та згрупованих за ступенем зниження їх ліквідності, із зобов'язаннями, які об'єднані за термінами їх погашення (в порядку зростання термінів сплати), що дає можливість проаналізувати ліквідність балансу підприємств за 2007-2011 рр. (Табл.1).

Дані табл. 1 свідчать про недостатню кількість абсолютно ліквідних активів, тобто першої групи на всіх досліджуваних підприємствах. Підприємство ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат» має достатню кількість активів за другою, третьою групами активів та пасивів за четвертою групою за досліджуваний період. У іншого підприємства – недостатня кількість активів за другою групою, а оборотні активи значно перевищують власний капітал підприємств за окремі досліджувані періоди.

Таблиця 2. Динаміка ліквідності балансу

Абсолютна ліквідність: A1≥П1; A2≥П2; A3≥П3; A4≤П4.		Умови порушення ліквідності
Роки	Ліквідність балансу ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат»	
2007	A1<П1; A2<П2; A3>П3; A4>П4.	A1, A2, A4.
2008	A1<П1; A2<П2; A3>П3; A4<П4.	A1, A2.
2009	A1<П1; A2<П2; A3>П3; A4>П4.	A1, A2, A4.
2010	A1<П1; A2<П2; A3>П3; A4>П4.	A1, A2, A4.
2011	A1<П1; A2<П2; A3<П3; A4>П4.	A1, A2, A3, A4.
Роки	Ліквідність балансу ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат»	
2007	A1<П1; A2>П2; A3>П3; A4<П4.	A1.
2008	A1<П1; A2>П2; A3>П3; A4<П4.	A1.
2009	A1<П1; A2>П2; A3>П3; A4<П4.	A1.
2010	A1<П1; A2>П2; A3>П3; A4<П4.	A1.
2011	A1<П1; A2>П2; A3>П3; A4<П4.	A1.

Узагальнено показники ліквідності балансу шляхом порівняння ліквідності балансів за 2007-2011 роки по цих підприємствах з абсолютно ліквідним рівнянням балансу у табл. 2.

На досліджуваному підприємстві ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат» за 2007 р. та 2009-2011 рр. за першою і другою групами порівняння активів і пасивів немає достатньої кількості активів для погашення термінових й середньострокових зобов'язань. Підприємство за цей період мало надлишок активів четвертої групи, які важко реалізуються, тільки у 2008 році власний капітал перевищує оборотні активи, тобто значення показника відповідає нормі. За третьою групою ліквідності підприємство мало достатню кількість активів для погашення середньострокових

зобов'язань у 2007-2010 роках. Протягом 2011 року за першою, другою і третьою групами порівняння активів і пасивів не мало достатньої кількості активів для погашення зобов'язань, а активи четвертої групи перевищували пасиви четвертої групи, тобто баланс ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат» виявився абсолютно неліквідним, бо абсолютно ліквідне співвідношення балансових груп A1≥П1; A2≥П2; A3≥П3; A4≤П4 не спостерігається за 2011 рік.

Протягом 2007-2011 років на досліджуваному підприємстві ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат» лише за першою групою порівняння активів і пасивів немає достатньої кількості активів для погашення термінових зобов'язань. Активи другої, третьої та четвертої групи відповідають нормі.

Таблиця 1. Порівняння активів за ступенем ліквідності з пасивами за терміном погашення підприємств харчової промисловості Чернівецької області

тис.грн

Актив	Джерело вихідних даних	На кінець року					Пасив	Джерело вихідних даних	На кінець року				
		2007	2008	2009	2010	2011			2007	2008	2009	2010	2011
ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат»													
A1	Ф.1, рядки 220,230,240	1	3	3	2	302	П1	Ф.1, рядок 530	10874	4291	12156	22448	17766
A2	Ф.1, рядки 150, 160,170-210	539	12098	7846	16256	22661	П2	Ф.1, рядки 500, 540-610	14512	17032	15997	24260	36704
A3	Ф.1, рядки 100-140, 250, 270	3939	10575	17503	13437	7152	П3	Ф.1, рядки 440-470, 630	0	0	8063	7848	7990
A4	Ф.1, 1 розділ активу	74751	68202	69190	79744	101035	П4	Ф.1, 1 розділ пасиву	53844	69555	58346	54444	68206
Баланс	Ф1.р.280	79230	90878	94542	109439	131150	Баланс	Ф1.р. 640	79230	90878	94542	109439	131150
ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат»													
A1	Ф.1, рядки 220,230,240	382	328	371	425	796	П1	Ф.1, рядок 530	20558	22110	25904	11291	9418
A2	Ф.1, рядки 150, 160,170-210	12490	15134	20681	45959	54384	П2	Ф.1, рядки 500, 540-610	4328	4674	4114	34651	43782
A3	Ф.1, рядки 100-140, 250, 270	15131	14724	16431	19564	8199	П3	Ф.1, рядки 440-470, 630	0	0	0	13441	0
A4	Ф.1, 1 розділ активу	7946	10553	10159	15021	15246	П4	Ф.1, 1 розділ пасиву	10653	13537	17624	21586	25425
Баланс	Ф1.р.280	39964	40746	47642	80969	78625	Баланс	Ф1.р.640	39964	40746	47642	80969	78625

Отже, проведений аналіз ліквідності балансу ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат» за 2007-2011 рр. вказує, що протягом досліджуваного періоду відбувались незначні зміни в структурі ліквідності балансу підприємства, що виражалось у складності погашення термінових зобов'язань. Протягом досліджуваного періоду абсолютно ліквідне співвідношення балансових груп $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$ відсутнє лише по першій групі порівняння активів та пасивів протягом

усього досліджуваного періоду.

Наступним напрямом аналізу поряд з абсолютними показниками, за допомогою яких проводився аналіз ліквідності балансів, слід розрахувати і проаналізувати такі відносні показники, як коефіцієнти абсолютної, швидкої та поточної ліквідності. Алгоритм розрахунку та джерела вихідних даних для цих показників відображені в табл. 3.

Таблиця 3. Показники оцінки ліквідності підприємства

Показник	Алгоритм розрахунку та умовні позначення	Джерело вихідних даних
1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності (КЛА) показує, якою мірою всі поточні зобов'язання забезпечені наявними в нього коштами та їх еквівалентами, а також цінними паперами на відповідну дату	$KLA = \frac{ГК + ЕГК + \Phi I_n}{ПЗ}, (1)$ де ГК – грошові кошти; ЕГК – еквіваленти грошових коштів; ФІП- поточні фінансові інвестиції; ПЗ- поточні зобов'язання	$\frac{\Phi.1 \text{ рядки } 220-240}{\Phi.1 \text{ розділ IV пасиву}}$
2. Коефіцієнт швидкої ліквідності (проміжний коефіцієнт покриття балансу) (КЛШ) показує, якою мірою всі поточні зобов'язання підприємства забезпечені наявними в нього грошовими коштами та їх еквівалентами, цінними паперами, а також дебіторською заборгованістю на відповідну дату	$KLSh = \frac{ГК + ЕГК + \Phi I_n + ДЗ}{ПЗ}, (2)$ де ДЗ – дебіторська заборгованість	$\frac{\Phi.1 \text{ рядки } 150-170-220-240}{\Phi.1 \text{ розділ IV пасиву}}$
3. Коефіцієнт поточної (загальної) ліквідності (коефіцієнт покриття боргів) (КЛП) показує, якою мірою всі поточні зобов'язання підприємства покриті наявними в нього поточними (оборотними) активами	$KLp = \frac{OA}{ПЗ}, (3)$ де ОА – оборотні активи	$\frac{\Phi.1 \text{ розділ I активу}}{\Phi.1 \text{ розділ IV пасиву}}$

Джерело [4, с. 48]

- Рекомендовані значення цих коефіцієнтів наступні:
- коефіцієнта абсолютної (миттєвої) ліквідності – від 0,2 до 0,5;
 - коефіцієнта швидкої ліквідності – від 0,5 до >1;
 - коефіцієнта поточної (загальної) ліквідності >2 [5, с. 132].
- Розрахуємо їх по досліджуваних підприємствах за 2009-2011 рр. та відобразимо в табл. 4.

Таблиця 4. Динаміка коефіцієнтів ліквідності, що характеризують рівень платоспроможності харчових підприємств Чернівецької області за 2009-2011 рр.

Показник	Роки					Відхилення (+,-)			
	2007	2008	2009	2010	2011	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат»									
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (КЛА)	0,00004	0,0001	0,0001	0,00004	0,0055	0,00006	0	-0,0001	0,0055
Коефіцієнт швидкої (термінової) ліквідності (КЛШ)	0,086	0,691	0,364	0,405	0,444	0,605	-0,327	0,041	0,039
Коефіцієнт загальної ліквідності (КЛП)	0,176	1,063	0,901	0,636	0,549	0,887	-0,162	-0,265	-0,087
ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат»									
Коефіцієнт абсолютної ліквідності (КЛА)	0,015	0,012	0,012	0,009	0,015	-0,003	0	-0,003	0,004
Коефіцієнт швидкої (термінової) ліквідності (КЛШ)	0,521	0,583	0,724	1,033	1,051	0,062	0,141	0,309	0,018
Коефіцієнт загальної ліквідності (КЛП)	1,119	1,127	1,249	1,435	1,191	0,008	0,122	0,186	-0,244

З даних табл. 4 видно, що протягом 2007-2011 рр. спостерігається занадто низьке значення коефіцієнта абсолютної ліквідності на всіх досліджуваних підприємствах, рекомендовані межі якого 0,2 – 0,5. Щоб більша величина коефіцієнта абсолютної ліквідності, то вища гарантія погашення боргів. На підприємствах слід підвищувати занадто низькі значення коефіцієнтів абсолютної ліквідності. Хоча на ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат» помічається його повільна позитивна динаміка у 2011 році, але рівень коефіцієнта абсолютної ліквідності залишився на низькому рівні, що можна пояснити значними сезонними коливаннями. Оптимальне значення коефіцієнта швидкої (термінової) ліквідності може коливатись у межах 0,7- 0,8 залежно від того, яку частку в оборотних активах займають гроші або дебіторська заборгованість. Значення цих показників на підприємстві в 2007-2011 рр. теж не досягають рекомендованих меж, хоча спостерігається позитивна тенденція протягом досліджуваного періоду, вони зросли в основному за рахунок збільшення дебіторської заборгованості та можуть вважатися нормальними. Рекомендоване значення коефіцієнта поточної ліквідності >1. На ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат» спостерігається негативна динаміка зниження цього показника. Потрібно підвищувати його значення за рахунок зменшення поточних зобов'язань.

На ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат» протягом 2007-2011 років спостерігається позитивна динаміка зростання коефіцієнтів швидкої та загальної ліквідності, значення яких знаходяться в межах норми. Максимальне значення коефіцієнта швидкої ліквідності у 2011 році склало 1,051, а коефіцієнта загальної

ліквідності – 1,435 у 2010 році. За підсумками 2011 року значення цього показника знизилася на 0,244, проте загалом знаходиться в межах норми. Це пояснюється коротким виробничим циклом та малими термінами реалізації продукції. Крім того, вирівняно сезонність виробництва та споживання.

Проведений коефіцієнтний аналіз показників ліквідності досліджуваних підприємств вказує на недостатній рівень значень коефіцієнтів ліквідності протягом 2007-2011 років на ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат» і ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат». Даним підприємствам необхідно підвищувати значення даних коефіцієнтів, збільшуючи таким чином гарантію погашення боргів.

Значно впливає на грошові потоки, а отже, і на фінансовий стан підприємства, збільшення або зменшення дебіторської заборгованості. Збільшення дебіторської заборгованості сприяє відтоку грошових коштів з підприємства і уповільненню їх обороту. Тому кожне підприємство зацікавлене у скороченні терміну погашення платежів. У процесі аналізу потрібно вивчати динаміку дебіторської заборгованості, стан і період її оборотності, а також співвідношення з кредиторською заборгованістю, щоб постійно контролювати припустимий рівень дебіторської заборгованості і значний відтік грошових активів з фінансово-господарської діяльності підприємства.

Тому наступним етапом буде аналіз оборотності дебіторської заборгованості та її співвідношення із кредиторською заборгованістю. Алгоритм розрахунку показників оборотності та джерела вихідних даних для цих показників відображені в табл. 5.

Таблиця 5. Показники оборотності дебіторської заборгованості та її співвідношення з кредиторською заборгованістю*

Показник	Алгоритм розрахунку та умовні позначення	Джерело вихідних даних
1. Оборотність дебіторської заборгованості (Кодз) визначає кількість оборотів дебіторської заборгованості за відповідний період	$\text{Кодз} = \frac{B_p}{D_3}, (4)$ де D_3 – сума поточної дебіторської заборгованості всіх видів; B_p – виручка від реалізації продукції	$\frac{\Phi.1 \text{ рядок} 010}{\Phi.1 \text{ рядки} 150-210}$
2. Середній період обороту дебіторської заборгованості (Подз) показує середній проміжок часу між відвантаженням готової продукції (товарів) і одержанням грошових коштів	$\text{Подз} = \frac{D_3 * 360}{B_p}, (5)$ де D_3 – дебіторська заборгованість	$\frac{(\Phi.1 \text{ рядки} 150-210) * 360}{\Phi.2 \text{ рядок} 010}$
3. Коефіцієнт співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості (КДК) характеризує загальне співвідношення розрахунків за двома видами заборгованості підприємства	$\text{КДК} = \frac{D_3}{K_3}, (6)$ де K_3 – сума кредиторської заборгованості всіх видів	$\frac{\Phi.1 \text{ рядки} 150-210}{\Phi.1 \text{ рядки} 520-610}$

*За даними [5, с. 136].

У табл. 6. проведено розрахунки і проаналізовано динаміку коефіцієнтів оборотності дебіторської заборгованості та її співвідношення з кредиторською заборгованістю по вибраних для дослідження підприємствах за 2009-2011 роки.

Аналізуючи дані табл. 6, ми виявили уповільнення протягом 2007-2011 рр. оборотності дебіторської заборгованості, що є негативним чинником у роботі ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат». Існує міцний взаємозв'язок між підвищенням оборотності дебіторської заборгованості та середнім періодом її

погашення, якщо Кодз збільшується то Подз зменшується. У нашому випадку значення коефіцієнта оборотності знижується, а середнього періоду обороту – збільшується. Середній період обороту дебіторської заборгованості збільшився з 46 до 52 днів у 2010 році та іще на 10 днів у 2011 році, за 2007-2011 роки середній період обороту збільшився на 48 днів, тобто збільшився період погашення дебіторської заборгованості, що є негативним явищем. Протягом 2009-2011 рр. спостерігається позитивна динаміка коефіцієнта співвідношення дебіторської і кредиторської

заборгованості. Рекомендоване значення цього коефіцієнта >2, на підприємстві в 2009, 2010, 2011 рр. спостерігається його низьке значення, що значно

відхиляється від норми. Це вимагає додаткових коштів на забезпечення виробничого циклу.

Таблиця 6. Динаміка коефіцієнтів оборотності дебіторської заборгованості та її співвідношення з кредиторською заборгованістю на підприємствах за 2009-2011 рр.

Показник	Роки					Відхилення (+,-)			
	2007	2008	2009	2010	2011	2008/ 2007	2009/ 2008	2010/ 2009	2011/ 2010
ПАТ «Чернівецький олійно-жировий комбінат»									
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кодз) (кількість оборотів)	84,67	3,18	7,83	6,88	5,85	-81,49	+4,65	-0,95	-1,03
Середній період обороту дебіторської заборгованості у днях (Подз)	4,25	113,21	45,98	52,32	61,53	+108,96	-67,23	+6,34	+9,21
Коефіцієнт співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості (КДК)	0,021	0,567	0,279	0,348	0,416	+0,546	-0,288	+0,069	+0,068
ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат»									
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кодз) (кількість оборотів)	4,34	5,18	5,26	2,64	2,78	+0,84	0,08	-2,62	+0,14
Середній період обороту дебіторської заборгованості у днях (Подз)	82,96	69,44	68,41	136,25	129,33	-13,52	-1,03	+67,84	-6,92
Коефіцієнт співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості (КДК)	0,549	0,615	0,730	2,169	1,772	+0,066	+0,115	+1,439	-0,397

Аналізуючи оборотність дебіторської заборгованості ПАТ «Чернівецький хлібокомбінат», виявлено уповільнення даного показника до 3 оборотів у 2011 році. Уповільнення оборотності призвело до зростання середнього періоду обороту дебіторської заборгованості з 83 днів у 2007 році до 136 у 2010 році. У 2011 році період зменшився на 7 днів. Спостерігається позитивна динаміка коефіцієнта співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості протягом 2007-2010 років, зростання до нормативного значення. У 2011 році цей показник зменшився на 0,397, тобто його значення склало 1,772 – вважається в межах норми.

Прискорення оборотності дебіторської заборгованості на підприємствах потрібно здійснювати шляхом зниження терміну, що надається покупцям для погашення дебіторської заборгованості, а також підвищення контролю за розрахунково-платіжною дисципліною при реалізації продукції. Втілення цих заходів потрібно здійснювати через розроблення договірних зобов'язань, у яких вказано граничний строк сплати за реалізовану готову продукцію та систему процедур, яка застосовується у випадку порушення умов оплати.

Підприємства, які займаються виробництвом харчових продуктів, працюють ефективно, мають

стабільні темпи приросту продукції, що користується попитом на регіональному рівні. Натомість аналіз ліквідності цих підприємств за досліджуваний п'ятирічний період свідчить про недостатній обсяг активів для забезпечення всіх поточних зобов'язань даних підприємств, що негативно впливає на фінансовий стан підприємств. Одним із основних інструментів покращення фінансового стану та ефективності діяльності підприємств виступає якісне і ефективне планування грошових потоків. Платоспроможність та ліквідність підприємства безпосередньо залежить від його спроможності своєчасно та в необхідному розмірі генерувати грошові потоки. У свою чергу, ця залежність потребує реалізації цілісної системи не тільки планування, а й прогнозування, аналізу та контролю за грошовими потоками, що формуються в результаті фінансово-господарської діяльності підприємств. У зв'язку з цим у сучасних умовах постійно підвищується значення проблеми не тільки забезпечення зростання виробництва, підвищення конкурентоспроможності вітчизняних підприємств, а й забезпеченості достатнім обсягом грошових ресурсів, ефективного планування їх діяльності для забезпечення стійкого розвитку.

Список літератури

1. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами : пер. с англ. [Текст] / Ван Хорн Дж. К.; Гл. ред. серии Я. В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 1999. – 800 с.
2. Бланк И. А. Управление финансовой стабилизацией предприятия [Текст] / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, Эльга, 2003. – 496 с.
3. Коваленко О. Ю. Напрями поліпшення фінансового стану підприємств в ринкових умовах/ Ю.О. Коваленко// Вчені записки Таврійського національного університету ім. В. І. Вернадського. Серія «Економіка і управління». Том 24 (63). – 2011. – №2. – С. 70-76
4. Дієва Н. М. Дедіков О. І. Фінансовий аналіз. Навчальний посібник.–К.: Центр учбової літератури, 2007. – 328с.
5. Ясишена В. В., Сисоева І. М. Методика проведення аналізу грошових потоків підприємств / В. В. Ясишена // Інноваційна економіка.

– 2012. – № 2 (28). – С. 131-139.

6. Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов [Текст] / Л. Н. Павлова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 269 с.
7. Поддєрьогін А. М. Ефективність управління грошовими потоками підприємства / А. М. Поддєрьогін, Я. І. Невмержицький // *Фінанси України*. – 2007. – № 11. – С. 119-127.

РЕЗЮМЕ

Федишин Майя

Совершенствование методики оценки финансового состояния как предпосылки проведения анализа денежных потоков предприятий пищевой промышленности

Рассмотрен механизм оценки финансового состояния на примере предприятий пищевой промышленности. Предложены методические приемы по совершенствованию оценки финансового состояния с целью выявления негативных факторов влияния на финансовую деятельность и способов эффективного использования и рационального размещения денежных ресурсов предприятий в современных условиях.

RESUME

Fedyshyn Maya

Improvement of valuation methods of financial position as background of cash flow analysis of enterprises of food industry

The present paper is a study of mechanism of assessing of the financial condition of the food industry. There have been proposed the instructional techniques to improve the assessment of the financial situation in order to identify adverse impacts on financial performance and effective ways to use and efficient allocation of resources for companies in today's environment.

Стаття надійшла до редакції 05.03.2013 р.