

УДК 362.331.5

О.В. Ярошевська

старший викладач

А.О. Світла

Класичний приватний університет

## ОСОБЛИВОСТІ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА

*У статті розглянуто особливості проведення фінансово-економічного аналізу на підприємстві, особливості оцінювання майнового стану, вертикального та горизонтального аналізу балансу, а також оцінювання підприємства за допомогою коефіцієнтів ліквідності та платоспроможності. Проведено аналіз стану, динаміки майнового стану ПАТ "Мотор Січ". Виявлено, що підприємство є фінансово незалежним і має досить непогані показники фінансово-економічної діяльності та тенденцію до покращення й розширення підприємства.*

**Ключові слова:** аналіз, баланс, майновий стан, коефіцієнти платоспроможності, фінансовий стан, коефіцієнти ліквідності.

### І. Вступ

Перехід до ринкових відносин змінив методи господарювання на приватних підприємствах, орієнтованих на одержання прибутку, але можливість його отримання в будь-якому випадку залежить від фінансової стійкості підприємства.

У сучасних умовах виживання підприємства в конкурентному середовищі залежить від його фінансової стійкості, яка досягається за допомогою підвищення ефективності виробництва на основі економного використання всіх видів ресурсів, зниження витрат, виявлення наявних резервів підвищення виробництва продукції (робіт, послуг) та збільшення прибутку.

Фінансовий стан підприємства, його стійкість і стабільність безпосередньо залежать від результатів виробничої, комерційної та фінансової діяльності. Якщо виробничий і фінансовий плани успішно виконуються, то це сприятливо впливає на фінансове становище підприємства, і, навпаки, через недовиконання плану з виробництва і реалізації продукції відбувається підвищення її собівартості, зменшення виручки і суми прибутку і, як наслідок, погіршення фінансового стану підприємства та його платоспроможності.

Щоб вижити в умовах ринкової економіки і не допустити банкрутства підприємства, керівництво має добре знати, як управляти фінансами, якою має бути структура капіталу за складом і джерелами утворення, яку частку повинні займати власні кошти, а яку – позикові.

Фінансовий стан підприємства доводиться аналізувати не тільки керівництву, але і його засновникам, інвесторам з метою ви-

вчення ефективності використання ресурсів, банкам – для оцінювання умов кредитування і визначення ступеня ризику, постачальникам – для своєчасного отримання платежів, податковим інспекціям – для виконання плану надходження коштів до бюджету й так далі.

Методика аналізу фінансової звітності розроблена досить давно та успішно використовувалась при оцінюванні фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності підприємств. Ця проблема висвітлюється у працях таких науковців, як Г. Білик, Б. Валуєв, О. Єфімова, А. Поддєрьогін, А. Шеремет та інші, а також у працях зарубіжних дослідників – М. Браун, К. Друрі, Б. Нідлза, Дж. Фостера та ін.

Актуальність теми полягає в тому, що на сьогодні реальні умови функціонування підприємства зумовлюють необхідність проведення об'єктивного й всебічного фінансового аналізу господарських операцій, який дає змогу визначити особливості його діяльності, недоліки в роботі та причини їх виникнення, а також на основі отриманих результатів виробити конкретні рекомендації з оптимізації діяльності.

Розвиток теорії оцінювання фінансового стану в Україні відбувається переважно на основі запозичень із зарубіжних джерел. Це зумовило різноманітність використовуваних термінів при визначенні схожих понять, а також різне тлумачення одних і тих самих термінів.

По-перше, фінансовий стан розуміється як характеристика розміщення коштів підприємства та їх динаміки в процесі відтворення, що відображає також здатність підприємства до подальшого розвитку.

А.Д. Шеремет і Р.С. Сайфулін відзначають, що "... фінансовий стан підприємства характеризується складом і розміщенням коштів, структурою їх джерел, швидкістю обороту капіталу, здатністю підприємства вчасно і в повному обсязі погашати свої зобов'язання, а також іншими факторами" [4, с. 236].

Г.В. Савицька трактує фінансовий стан підприємства як економічну категорію, що відображає стан капіталу в процесі його кругообігу і здатність суб'єкта господарювання до саморозвитку на фіксований момент часу [3, с. 321].

По-друге, фінансовий стан розглядається як складова економічного потенціалу підприємства, що відображає фінансові результати його діяльності.

Зокрема, В.В. Ковальов вважає, що в основу аналізу фінансового стану "... закладено поняття економічного потенціалу комерційної організації та його перманентні зміни з плином часу". Під економічним потенціалом розуміється "... здатність підприємства досягати поставлені перед ним цілі, використовуючи наявні в нього матеріальні, трудові і фінансові ресурси" [2, с. 434].

Виділяють дві сторони економічного потенціалу: майновий і фінансовий стан.

Майновий стан характеризується величиною, складом і станом активів, якими володіє й розпоряджається підприємство. Воно змінюється з часом за рахунок різних факторів, головним з яких є досягнуті за минулий період фінансові результати. Фінансовий стан визначається досягнутими за звітний період фінансовими результатами, наведеними у звіті про прибутки й збитки, і, крім того, описується деякими статтями балансу, а також співвідношеннями між ними.

При цьому з позиції короткострокової перспективи говорять про ліквідність і платоспроможність підприємства, а в довгостроковому плані – про його фінансову стійкість.

По-третє, існує обліково-аналітичний підхід до визначення фінансового стану як сукупності показників фінансової звітності підприємства.

По-четверте, фінансовий стан розуміють як характеристику інвестиційної привабливості підприємства, його конкурентоспроможності на фінансовому ринку.

Зокрема, І.Т. Балабанов визначає фінансовий стан господарюючого суб'єкта як характеристику його фінансової конкурентоспроможності (тобто платоспроможності, кредитоспроможності), використання фінансових ресурсів і капіталу, виконання зобов'язань перед державою й іншими господарюючими суб'єктами [1, с. 7].

Отже, фінансовий стан являє собою результат дій, котрі з'являються в процесі кругообігу засобів підприємства, а також дже-

рел виникнення цих коштів, що характеризує наявність активів на певний період часу, здатність підприємства розвиватися та бути стабільним у мінливих умовах середовища, а також інвестиційну привабливість підприємства.

## II. Постановка завдання

Метою статті є аналіз фінансово-економічного стану публічного акціонерного товариства "Мотор Січ" і надання пропозицій щодо вдосконалення фінансового стану та підвищення прибутковості підприємства.

## III. Результати

Аналіз фінансового стану фірми – це розрахунок, інтерпретація й оцінювання комплексу фінансових показників, що характеризують різні сторони діяльності організації.

Мета аналізу – отримання інформації, необхідної для прийняття управлінських рішень внутрішніми користувачами інформації (адміністрація фірми) про коригування фінансової політики підприємства, зовнішніми користувачами – про реалізацію конкретних планів щодо підприємства (придбання, інвестування, укладання контрактів тощо).

Основні завдання, які вирішуються при проведенні фінансового аналізу:

- визначення ("фіксація") фінансового стану підприємства на момент дослідження;
- виявлення тенденцій і закономірностей у розвитку підприємства за досліджуваній період;
- визначення "вузьких" місць, що негативно впливають на фінансовий стан підприємства;
- виявлення резервів, які підприємство може використовувати для поліпшення фінансового стану.

Основні напрями аналізу:

- аналіз структури балансу та чистого оборотного капіталу;
- аналіз ліквідності й фінансової стійкості;
- аналіз прибутковості та структури витрат;
- аналіз оборотності;
- аналіз рентабельності;
- аналіз ефективності праці.

Залежно від поставлених цілей фінансовий аналіз стану підприємства може бути доповнений іншими дослідженнями (маркетинговими, технологічними).

Основні методи аналізу:

- горизонтальний (поздовжній) або аналіз тенденцій, при якому показники порівнюються з аналогічними за інші періоди;
- вертикальний (глибинний), при якому досліджується структура показників шляхом поступового "спуску" на нижчі рівні деталізації;
- факторний аналіз – аналіз впливу окремих елементів фінансової діяльності підприємства на основні економічних показників;
- порівняльний – порівняння досліджуваних показників з аналогічними середньо-

галузевими або з аналогічними показниками основних конкурентів.

Мета аналізу балансу – охарактеризувати структуру майна організації та джерел його фінансування.

З управлінської точки зору, аналіз балансу дає змогу отримати інформацію для характеристики збутової та заготівельної політики організації, умов взаємовідносин організації з постачальниками і покупцями (включаючи характеристику заборгованості за раніше залученими кредитами, перед бюджетом та персоналом).

Аналіз балансу починається з опису загальної суми майна підприємства і динаміки її зміни протягом аналізованого періоду. Результатом цієї частини аналізу має стати виявлення джерел збільшення або скорочення активів підприємства та визначення статей активів, за якими ці зміни відбулися.

Аналіз структури балансу проводиться за блоками: визначається частка постійних і поточних активів у валюті балансу; далі розглядається їх структура. Аналогічно досліджуються пасиви підприємства: визначається частка інвестованого капіталу і поточних пасивів у валюті балансу; далі розглядається їх структура.

Сьогодні велика увага приділяється аналізу платоспроможності та ліквідності. Коефіцієнти платоспроможності характеризують можливість виконати зобов'язання перед кредиторами та інвесторами, які мають довгострокові вкладення в підприємство (табл. 1).

Коефіцієнти ліквідності відображають здатність підприємства вчасно оплатити свою короткострокову заборгованість, мобілізувавши ліквідні активи (табл. 2).

Таблиця 1

## Коефіцієнти платоспроможності

| № | Назва коефіцієнта                                   | Формула коефіцієнта   |
|---|---|---|
| 1 | Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)      | $\frac{\text{Джерела власних коштів}}{\text{Підсумок балансу}}$                                     |
| 2 | Коефіцієнт фінансової стійкості                     | $\frac{\text{Джерела власних коштів} + \text{Довгострокові зобов'язання}}{\text{Підсумок балансу}}$ |
| 3 | Коефіцієнт фінансового левериджу                    | $\frac{\text{Довгострокові зобов'язання}}{\text{Джерела власних коштів}}$                           |
| 4 | Коефіцієнт забезпеченості власними джерелами коштів | $\frac{\text{Джерела власних коштів} + \text{Вартість основних засобів}}{\text{Оборотні активи}}$   |

Таблиця 2

## Коефіцієнти ліквідності

| № | Назва коефіцієнта                 | Формула коефіцієнта   |
|---|-----------------------------------|---|
| 1 | Коефіцієнт абсолютної ліквідності | $\frac{\text{Грошові кошти} + \text{Поточні фінансові інвестиції}}{\text{Поточні зобов'язання}}$                                |
| 2 | Коефіцієнт швидкої ліквідності    | $\frac{\text{Грошові кошти} + \text{Поточні фін. інвестиції} + \text{Дебіторська заборгованість}}{\text{Поточні зобов'язання}}$ |
| 3 | Коефіцієнт поточної ліквідності   | $\frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Поточні зобов'язання}}$  |

Що стосується оцінювання фінансово-економічного стану ПАТ “Мотор Січ”, то спочатку розглянемо майновий стан підприємства, що дасть можливість визначити абсолютні та відносні зміни статей балансу за аналізовані роки та визначити структуру ресурсів фінансової діяльності підприємства.

За даними балансу (Форма № 1) визначається вартість усього майна підприємства (валюта балансу) на певну звітну дату.

Доцільним є проведення горизонтального та вертикального аналізу структури активів ПАТ “МОТОР СІЧ” за 2009–2011 рр. (табл. 3).

Таблиця 3

## Аналіз структури активу ПАТ “МОТОР СІЧ” за 2009–2011 рр.

| Показники                         | Код рядка | Роки        |             |             | Відхилення 2009–2010 | Відхилення 2010–2011 | Вертикальний аналіз за 2011 р., % |
|-----------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
|                                   |           | 2009        | 2010        | 2011        |                      |                      |                                   |
| <b>АКТИВ</b>                      |           |             |             |             |                      |                      |                                   |
| <b>I. Необоротні активи</b>       |           |             |             |             |                      |                      |                                   |
| Нематеріальні активи              |           |             |             |             |                      |                      |                                   |
| залишкова вартість                | 010       | 839         | 1394        | 9757        | 555                  | 8363                 | 0,12                              |
| первісна вартість                 | 011       | 15 241      | 16 767      | 28 018      | 1526                 | 11 251               | 0,34                              |
| накопичена амортизація            | 012       | (14 402)    | (15 373)    | (18 261)    | –971                 | –2888                | –0,22                             |
| Незавершені капітальні інвестиції | 020       | 213 187     | 287 023     | 310 819     | 73 836               | 23 796               | 3,80                              |
| Основні засоби:                   |           |             |             |             |                      |                      |                                   |
| залишкова вартість                | 030       | 921 056     | 1 197 879   | 1 820 594   | 276 823              | 622 715              | 22,25                             |
|                                   |           | 2009        | 2010        | 2011        |                      |                      |                                   |
| Первісна вартість                 | 031       | 2 118 701   | 2 524 853   | 3 313 588   | 406 152              | 788 735              | 40,50                             |
| знос                              | 032       | (1 197 645) | (1 326 974) | (1 492 994) | –2 524 619           | –166 020             | –18,25                            |

Продовження табл. 3

| Показники  | Код рядка  | Роки             |                  |                  | Відхилення 2009–2010 | Відхилення 2010–2011 | Вертикальний аналіз за 2011 р., % |
|--|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Довгострокові біологічні активи:</b>                          |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| справедлива (залишкова) вартість                                 | 035        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| первісна вартість  | 036        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| накопичена амортизація   | 037        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>Довгострокові фінансові інвестиції:</b>                       |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 040        | 256 921          | 357 385          | 373 765          | 100 464              | 16 380               | 4,57                              |
| інші фінансові інвестиції  | 045        | 6263             | 30795            | 21438            | 24532                | -9357                | 0,26                              |
| <b>Довгострокова дебіторська заборгованість</b>                  |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості       | 050        | 6595             | 6595             | 6646             | 0                    | 51                   | 0,08                              |
| Первісна вартість інвестиційної нерухомості                      | 055        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Знос інвестиційної нерухомості                                   | 056        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Відстрочені податкові активи                                     | 057        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Гудвіл   | 060        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Гудвіл при консолідації  | 065        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Інші необоротні активи   | 070        | 2837             | 642              | 642              | -2195                |                      | 0,01                              |
| Гудвіл при консолідації  | 075        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>Усього за розділом I</b>                                      | <b>080</b> | <b>140 7698</b>  | <b>1 881 713</b> | <b>2 543 661</b> | <b>474 015</b>       | <b>661 948</b>       | <b>31,09</b>                      |
| <b>II. Оборотні активи</b>                                       |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Виробничі запаси   | 100        | 365 529          | 552 669          | 881 974          | 187 140              | 329 305              | 10,78                             |
| Поточні біологічні активи  | 110        | 115              | 122              | 157              | 7                    | 35                   | 0,01                              |
| Незавершене виробництво  | 120        | 1 118 765        | 1 549 420        | 2 339 595        | 430 655              | 790 175              | 28,59                             |
| Готова продукція   | 130        | 96 522           | 135 758          | 217 507          | 39 236               | 81 749               | 2,66                              |
| Товари   | 140        | 4298             | 5542             | 5166             | 1244                 | -376                 | 0,06                              |
| Векселі одержані   | 150        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:</b>    |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| чиста реалізаційна вартість                                      | 160        | 145 626          | 328 356          | 415 548          | 182 730              | 87 192               | 5,08                              |
| первісна вартість  | 161        | 171 810          | 355 889          | 442 980          | 184 079              | 87 091               | 5,41                              |
| резерв сумнівних боргів  | 162        | (26 184)         | (27 533)         | (27 432)         | -1349                | 101                  | -0,34                             |
| <b>Дебіторська заборгованість за розрахунками:</b>               |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| з бюджетом   | 170        | 69 697           | 200 687          | 242 757          | 130 990              | 42 070               | 2,97                              |
| за виданими авансами   | 180        | 526 435          | 766 729          | 731 861          | 240 294              | -34 868              | 8,94                              |
| з нарахованих доходів  | 190        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| із внутрішніх розрахунків  | 200        | 4305             | 3717             | 5242             | -588                 | 1525                 | 0,06                              |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                          | 210        | 102 782          | 84 512           | 185 217          | -18 270              | 100 705              | 2,26                              |
| Поточні фінансові інвестиції                                     | 220        | 104 970          | 69 031           | 100 108          | -35 939              | 31 077               | 1,22                              |
| <b>Грошові кошти та їх еквіваленти:</b>                          |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| у національній валюті  | 230        | 70 603           | 115 931          | 89 529           | 45 328               | -26 402              | 1,09                              |
| у т. ч. в касі   | 231        | 186              | 139              | 291              | -47                  | 152                  | 0,01                              |
| в іноземній валюті   | 240        | 116 787          | 327 268          | 258 347          | 210 481              | -68 921              | 3,16                              |
| Інші оборотні активи   | 250        | 87 514           | 116 844          | 152 746          | 29 330               | 35 902               | 1,87                              |
| <b>Усього за розділом II</b>                                     | <b>260</b> | <b>2 813 948</b> | <b>4 256 586</b> | <b>5 625 754</b> | <b>1 442 638</b>     | <b>1 369 168</b>     | <b>68,75</b>                      |
| III. Витрати майбутніх періодів                                  | 270        | 1445             | 3604             | 12 924           | 2159                 | 9320                 | 0,16                              |
| IV. Необоротні активи та групи вибуття                           | 275        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>Баланс</b>  | <b>280</b> | <b>4 223 091</b> | <b>6 141 903</b> | <b>8 182 339</b> | <b>1 918 812</b>     | <b>2 040 436</b>     | <b>100,00</b>                     |

З даних вищенаведеної таблиці слід відзначити, що на кінець 2010 р. спостерігалося збільшення майна ПАТ "МОТОР СІЧ" на 1 918 812 тис. грн.

Це є позитивним моментом, адже свідчить про розширення виробничої діяльності. Однак на кінець 2011 р. майно підприємства збільшилось на 2 040 436 тис. грн, тобто у 1,06 раза більше порівняно з попереднім роком.

Це свідчить про розширення фінансової діяльності і в цілому є позитивною характеристикою діяльності підприємства.

Вартість запасів підприємства у 2009 р. становила в абсолютних величинах 365 529 тис. грн. За звітний період вони збільшились на 187 140 тис. грн, і на кінець 2011 р. дорівнювали 881 874 тис. грн.

Збільшення вартості запасів має позитивний характер тільки у тому випадку, якщо

не відбувалося зниження оборотності запасів. У протилежному випадку це є негативним явищем.

На кінець 2009 р. у цілому вся дебіторська заборгованість становила 705 407 тис. грн, в 2010 р. дорівнювала 1 055 645 тис. грн, а на кінець 2011 р. – 1 165 075 тис. грн.

Таке зростання дебіторської заборгованості є наслідком підвищення попиту на продукцію підприємства, збільшенням обсягу товарного кредиту та оцінюється позитивно, бо свідчить про підвищення ефективності використання капіталу.

Дивлячись на вертикальний аналіз за 2011 р., оборотні активи в структурі балансу займають 68,75%, а необоротні – 31,09%.

Проведемо аналіз пасиву балансу за 2009–2011 рр. (табл. 4).

## Аналіз пасиву балансу ПАТ “МОТОР СІЧ” за 2009–2011 рр.

| Показники  | Код рядка  | Роки             |                  |                  | Відхилення 2009–2010 | Відхилення 2010–2011 | Вертикальний аналіз за 2011 р., % |
|--|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
|  |            | 2009             | 2010             | 2011             |                      |                      |                                   |
| <b>ПАСИВ</b>   |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>I. Власний капітал</b>  |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Статутний капітал  | 300        | 280 529          | 280 529          | 280 529          | 0                    | 0                    | 3,43                              |
| Пайовий капітал  | 310        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Додатковий вкладений капітал   | 320        | 171 757          | 171 757          | 171 757          | 0                    | 0                    | 2,10                              |
| Інший додатковий капітал   | 330        | 658 522          | 656 557          | 655 858          | -1965                | -699                 | 8,02                              |
| Резервний капітал  | 340        | 70 145           | 70 145           | 70 145           | 0                    | 0                    | 0,86                              |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)  | 350        | 1 383 599        | 2 611 030        | 3 935 387        | 1 227 431            | 1 324 357            | 48,10                             |
| Неоплачений капітал  | 360        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Вилучений капітал  | 370        | (4878)           | (4878)           | (4878)           | 0                    | 0                    | -0,06                             |
| <b>Усього за розділом I</b>  | <b>380</b> | <b>2 559 674</b> | <b>3 785 140</b> | <b>5 108 798</b> | <b>1 225 466</b>     | <b>1 323 658</b>     | <b>62,44</b>                      |
| <b>Частка меншості</b>   | <b>385</b> |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>II. Забезпечення майбутніх витрат і платежів</b>  |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Забезпечення виплат персоналу  | 400        | 6191             | 6389             | 8311             | 198                  | 1922                 | 0,10                              |
| Інші забезпечення  | 410        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Сума страхових резервів  | 415        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Сума часток перестраховиків у страхових резервах   | 416        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Залишок сформованого призового фонду, що підлягає виплаті переможцям лотереї                 | 417        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Залишок сформованого резерву на виплату джек-поту, не забезпеченого сплатою участі у лотереї | 418        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Цільове фінансування   | 420        | 578              | 480              | 529733           | -98                  | 529253               | 6,47                              |
| <b>Усього за розділом II</b>   | <b>430</b> | <b>6769</b>      | <b>6869</b>      | <b>538 044</b>   | <b>100</b>           | <b>531 175</b>       | <b>6,58</b>                       |
| <b>III. Довгострокові зобов'язання</b>   |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Довгострокові кредити банків   | 440        | 73 546           | 103 771          | 72 721           | 30 225               | -31 050              | 0,89                              |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання  | 450        | 12 619           | 6035             | 0                | -6584                | -6035                | 0,00                              |
| Відстрочені податкові зобов'язання   | 460        | 119 980          | 156 090          | 10 479           | 36 110               | -145 611             | 0,13                              |
| Інші довгострокові зобов'язання  | 470        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| <b>Усього за розділом III</b>  | <b>480</b> | <b>206 145</b>   | <b>265 896</b>   | <b>83 200</b>    | <b>59 751</b>        | <b>-182 696</b>      | <b>1,02</b>                       |
| <b>IV. Поточні зобов'язання</b>  |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Короткострокові кредити банків   | 500        | 53 868           | 401 533          | 291 621          | 347 665              | -109 912             | 3,56                              |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями                                     | 510        | 29 260           | 36 518           | 29 463           | 7258                 | -7055                | 0,36                              |
| Векселі видані   | 520        | 9312             | 473              | 473              | -8839                | 0                    | 0,01                              |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги                                       | 530        | 86 701           | 67 102           | 121 293          | -19 599              | 54 191               | 1,48                              |
| Поточні зобов'язання за розрахунками:  |            |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| з одержаних авансів  | 540        | 657 153          | 1 368 072        | 1 851 853        | 710 919              | 483 781              | 22,63                             |
| з бюджетом   | 550        | 49 122           | 85 615           | 23 804           | 36 493               | -61 811              | 0,29                              |
| з позабюджетних платежів   | 560        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| зі страхування   | 570        | 19 142           | 18 272           | 25 850           | -870                 | 7578                 | 0,32                              |
| з оплати праці   | 580        | 38 827           | 38 179           | 44 223           | -648                 | 6044                 | 0,54                              |
| з учасниками   | 590        | 9953             | 3438             | 10 044           | -6515                | 6606                 | 0,12                              |
| із внутрішніх розрахунків  | 600        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу | 605        |                  |                  |                  |                      |                      |                                   |
| Інші поточні зобов'язання  | 610        | 12 112           | 64 736           | 53 475           | 52 624               | -11 261              | 0,65                              |
| <b>Усього за розділом IV</b>   | <b>620</b> | <b>1 450 269</b> | <b>2 083 938</b> | <b>2 452 099</b> | <b>633 669</b>       | <b>368 161</b>       | <b>29,97</b>                      |
| <b>V. Доходи майбутніх періодів</b>  | <b>630</b> | <b>234</b>       | <b>60</b>        | <b>198</b>       | <b>-174</b>          | <b>138</b>           | <b>0,00</b>                       |
| <b>Баланс</b>  | <b>640</b> | <b>4 223 091</b> | <b>6 141 903</b> | <b>8 182 339</b> | <b>1 918 812</b>     | <b>2 040 436</b>     | <b>100,00</b>                     |

Аналізуючи дані пасиву балансу ПАТ “МОТОР СІЧ”, можна зробити такі висновки: статутний капітал та додатковий вкладений капітал протягом трьох років не змінювався. Приріст власного капіталу відбувається за рахунок нерозподіленого прибутку, що свідчить про прибуткову діяльність підприємства. Значне місце займає збільшення довгострокових фінансових зобов'язань у 2010 р. (на 36 110 тис. грн), але в 2011 р. ця сума значно зменшилась (на 182 696 тис. грн) та становила 83 200 тис. грн.

Згідно з аналізом динаміки і структури пасивів балансу за 2009–2011 рр. ПАТ “МОТОР СІЧ”, можна визначити, що власний капітал збільшився на 1 225 466 тис. грн станом на кінець 2010 р. порівняно з 2009 р., та на 1 323 658 тис. грн станом на 2011 р. порівняно з 2010 р.

У загальній структурі балансу власний капітал займає 62,44%, довгострокові зобов'язання 1,02% та поточні зобов'язання 29,97%. Поточні зобов'язання на кінець 2010 р. порівняно з 2009 р. підвищились на 633 669 тис. грн, а на кінець 2011 р. порів-

няно з 2010 р. – на 368 161 тис. грн. Такі показники свідчать про те, що акціонерне товариство фінансово стійке, стабільне й незалежне від кредиторів.

Для більш повного аналізу майна ПАТ “МОТОР СІЧ” необхідно оцінити стан основних засобів за допомогою показників майнового стану підприємства (табл. 5).

Таблиця 5

## Аналіз майнового стану ПАТ “МОТОР СІЧ” за 2009–2011 рр.

| № з/п | Показники   | Роки  |       |       | Відхилення 2010–2009 | Відхилення 2011–2010 |
|-------|---|-------|-------|-------|----------------------|----------------------|
|       |   | 2009  | 2010  | 2011  |                      |                      |
| 1     | Частка оборотних виробничих фондів в обігових коштах  | 0,528 | 0,495 | 0,574 | -0,033               | 0,079                |
| 2     | Частка основних засобів в активах                     | 0,219 | 0,032 | 0,223 | -0,187               | 0,191                |
| 3     | Коефіцієнт зносу основних засобів                     | 0,565 | 0,526 | 0,451 | -0,039               | -0,075               |
| 4     | Коефіцієнт оновлення основних засобів                 | 0,076 | 0,161 | 0,238 | 0,085                | 0,077                |
| 5     | Частка довгострокових фінансових інвестицій в активах | 0,06  | 0,07  | 0,05  | 0,01                 | -0,02                |
| 6     | Частка оборотних виробничих активів                   | 0,115 | 0,342 | 0,395 | 0,227                | 0,053                |
| 7     | Частка оборотних виробничих фондів в обігових коштах  | 0,173 | 0,495 | 0,574 | 0,322                | 0,079                |
| 8     | Коефіцієнт мобільності активів                        | 2,01  | 2,25  | 1,27  | 0,24                 | -0,98                |

Частка оборотних виробничих фондів в обігових коштах показує частку обігових коштів у виробничій сфері. У нашому випадку протягом 2010 р. цей показник зменшився, що є негативним явищем. Але на кінець 2011 р. частка оборотних виробничих фондів в обігових коштах зросла, що свідчить про збільшення оборотних коштів і дуже позитивно впливає на виробництво, особливо за умов інфляції. Частка основних засобів в активах також збільшилась на 2011 р. на 0,191, що є негативним явищем, бо частка основних засобів в активах показує частку коштів, інвестованих в основні засоби у валюті балансу.

Коефіцієнт зносу характеризує ту частку вартості основних фондів, що її списано на витрати виробництва в попередніх періодах. Протягом трьох років цей коефіцієнт зменшувався, що свідчить про покращення технічного стану основних засобів. Розрахований коефіцієнт оновлення основних фондів у 2009 р. показав, що частина модифікованого нового обладнання, введеного в експлуатацію у звітному періоді, від загальної вартості основних фондів становить 7,6%, у 2010 р. 16,1% та у 2011 р. 23,8%.

Частка оборотних виробничих фондів в активах має позитивну тенденцію збільшення протягом усього досліджуваного періоду. Збільшення частки оборотних активів у структурі активів підприємства вказує на формування більш мобільної структури активів, що сприяє прискоренню оборотності засобів підприємства, а також на відволікання частини поточних активів на кредитування споживачів товарів, робіт, послуг підприємства, дочірніх підприємств та інших дебіторів.

Коефіцієнт мобільності активів протягом досліджуваних років мав тенденцію до зменшення, але це не є негативним, адже коефіцієнт протягом трьох років був у межах норми ( $K_{\text{моб}} = 0,5$ ).

Фінансовий стан підприємства безпосередньо залежить від того, наскільки засоби, що вкладені в активи підприємства, трансформуються в реальні грошові кошти, а також залежить від того, як ефективно на підприємстві використовують його активи. Тому доцільним є розрахунок показників ефективності використання майна, які наведені в табл. 6.

Таблиця 6

## Показники ефективності використання майна ПАТ “МОТОР СІЧ” за 2009–2011 рр.

| № з/п | Показники  | Роки  |       |        | Відхилення 2010–2009 | Відхилення 2011–2010 |
|-------|--|-------|-------|--------|----------------------|----------------------|
|       |  | 2009  | 2010  | 2011   |                      |                      |
| 1     | Коефіцієнт оборотності активів                     | 0,888 | 0,813 | 0,708  | -0,075               | -0,105               |
| 2     | Тривалість одного обороту активів, дні             | 405   | 443   | 508    | 38                   | 65                   |
| 3     | Коефіцієнт оборотності обігових коштів             | 1,33  | 1,175 | 1,027  | -0,155               | -0,148               |
| 4     | Період одного обороту обігових коштів              | 271   | 306   | 350    | 35                   | 44                   |
| 5     | Коефіцієнт оборотності запасів                     | 1,348 | 1,189 | 0,85   | -0,159               | -0,339               |
| 6     | Період одного обороту запасів                      | 267   | 303   | 424    | 36                   | 121                  |
| 7     | Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості | 4,337 | 4,709 | 1,072  | 0,372                | -3,637               |
| 8     | Період погашення дебіторської заборгованості       | 83    | 76    | 336    | -7                   | 260                  |
| 9     | Коефіцієнт оборотності готової продукції           | 38,75 | 36,84 | 114,04 | -1,91                | 77,2                 |
| 10    | Період погашення кредиторської заборгованості      | 20    | 38    | 41     | 18                   | 3                    |

Аналіз ефективності використання майна підприємства показав, що середній термін обороту активів у 2009 р. становив 405 днів, всі наступні роки він збільшувався та в 2011 р. дорівнював 508 днів. Ці зміни призвели до зменшення динаміки коефіцієнта оборотності активів з 0,888 до 0,708. Це відбулося за рахунок двох факторів: збільшення виручки від реалізації продукції та активів підприємства.

Аналогічна ситуація відбувається і з коефіцієнтом оборотності запасів, який за три звітних періоди зменшився з 1,348 до 0,85. Тривалість одного обороту запасів на 2009 р. була 267 днів. За 2010 р. тривалість обороту збільшилась на 36 днів, а за 2011 р. на 121 добу. На кінець 2011 р. стала дорівнювати 424 добам. Це означає, що збільшилась

кількість днів, протягом яких виробничі запаси проходять усі стадії одного кругообігу.

Наведені дані свідчать про уповільнення оборотності капіталу в запасах, а отже, про менш ефективне розпорядження ними у звітному періоді. Уповільнення оборотності запасів може статися за рахунок нагромадження зайвих, неходових, залежаних матеріалів, а також за рахунок придбання додаткових запасів у зв'язку з очікуванням зростання темпів інфляції і дефіциту.

Для відображення фінансового стану досліджуваного підприємства складений аналітичний баланс за даними річних балансів підприємства за 2009, 2010 і 2011 рр.

Для характеристики ліквідності ПАТ "МОТОР СІЧ" необхідно провести аналіз ліквідності балансу шляхом групування активів та пасивів за ступенем їх ліквідності (табл. 7).

Порівняємо дані між собою та занесемо результати в табл. 8.

Таблиця 7

#### Аналіз ліквідності балансу ПАТ "МОТОР СІЧ" за 2009–2011 рр.

| Актив  | Код рядка                    | Роки      |           |           | Пасив  | Код рядка     | Роки      |           |           |
|--------|------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|---------------|-----------|-----------|-----------|
|        |                              | 2009      | 2010      | 2011      |        |               | 2009      | 2010      | 2011      |
| A1     | 230, 240                     | 187 390   | 443 199   | 347 876   | П1     | 540-610       | 759580    | 786309    | 1574874   |
| A2     | 150-180, 210, 220            | 1 139 514 | 1 826 401 | 2 145 903 | П2     | 500-530       | 844 524   | 663 860   | 505 626   |
| A3     | 100, 120, 130, 140, 250, 270 | 1 673 978 | 2 363 876 | 3 609 912 | П3     | 480           | 125 766   | 206 145   | 265 896   |
| A4     | 080                          | 1 398 028 | 1 896 693 | 2 543 661 | П4     | 380, 430, 630 | 1 813 444 | 2 566 677 | 3 792 069 |
| Баланс | 280                          | 4 210 663 | 6 153 764 | 8 182 339 | Баланс | 640           | 3 537 314 | 4 223 091 | 6 141 903 |

Таблиця 8

#### Порівняння результатів аналізу ліквідності балансу

|    | Роки |    |    |      |    |    |      |    |  |
|----|------|----|----|------|----|----|------|----|--|
|    | 2009 |    |    | 2010 |    |    | 2011 |    |  |
| A1 | <    | П1 | A1 | <    | П1 | A1 | <    | П1 |  |
| A2 | >    | П2 | A2 | >    | П2 | A2 | >    | П2 |  |
| A3 | >    | П3 | A3 | >    | П3 | A3 | >    | П3 |  |
| A4 | <    | П4 | A4 | <    | П4 | A4 | <    | П4 |  |

Результати розрахунків свідчать, що на підприємстві при зіставленні підсумків груп за активами та пасивами досліджуване підприємство протягом трьох років є ліквідним.

Для деталізації вищепроведеного аналізу доцільно провести аналіз ліквідності за допомогою фінансових коефіцієнтів. Вони

застосовуються для оцінювання здатності підприємства виконувати свої короткострокові зобов'язання. Показники ліквідності дають уявлення не тільки про платоспроможність підприємства на конкретну дату, а й у випадках надзвичайних ситуацій (табл. 9).

Таблиця 9

#### Аналіз ліквідності ПАТ "МОТОР СІЧ" за 2009–2011 рр.

| № з/п | Показники  | Роки  |       |       | Відхилення 2010–2009 | Відхилення 2011–2010 |
|-------|--|-------|-------|-------|----------------------|----------------------|
|       |  | 2009  | 2010  | 2011  |                      |                      |
| 1     | Коефіцієнт поточної ліквідності  | 1,977 | 2,04  | 2,29  | 0,063                | 0,25                 |
| 2     | Коефіцієнт швидкої ліквідності   | 0,862 | 0,966 | 0,89  | 0,104                | -0,076               |
| 3     | Коефіцієнт абсолютної ліквідності  | 0,132 | 0,213 | 0,142 | 0,081                | -0,071               |
| 4     | Співвідношення короткострокової дебіторської і кредиторської заборгованостей | 1,123 | 0,963 | 0,8   | -0,16                | -0,163               |

Як видно з наведеного розрахунку, коефіцієнт поточної ліквідності збільшується протягом трьох років та має значення вище норми. Це вважається негативним явищем, оскільки може свідчити про порушення структури капіталу. Коефіцієнт швидкої ліквідності на кінець 2010 р. підвищився, але на 2011 р. мав тенденцію до спаду. Він має значення трохи нижче норми, що допускається у світовій практиці.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності лише в 2010 р. був в межах норми (0,2–0,35), а в усі інші роки не досягав цієї позначки. Це свідчить про те, що підприємству не вистачає грошових коштів для розрахунку за поточними зобов'язаннями і воно користується комерційним кредитом. Як видно із наведе-

ного розрахунку, коефіцієнт абсолютної ліквідності нижче нормативного мінімуму, оскільки становить 0,132 – у 2009 р., 0,213 – у 2010 р. та 0,142 – у 2011 р. Це свідчить про те, що на початок періоду підприємство лише на 13,2% могло погасити всі свої борги, а в 2011 р. – на 14,2%. Зростання коефіцієнта пояснюється збільшенням грошових коштів на рахунках підприємства.

Розрахунок співвідношення короткострокової дебіторської та кредиторської заборгованостей показав, що в 2009 р. підприємство було спроможне розрахуватися з кредиторами за рахунок дебіторів протягом року, але в 2010 та 2011 рр. підприємство цього зробити не в змозі.

Для оцінювання показників платоспроможності досліджуваного підприємства доцільно провести розрахунок показників: ав-

тономії, фінансової стабільності, фінансового левериджу, забезпечення оборотних активів власними коштами (табл. 10).

Таблиця 10

## Аналіз платоспроможності ПАТ "МОТОР СІЧ" за 2009–2011 рр.

| № з/п | Показники  | Роки |      |      |
|-------|--|------|------|------|
|       |  | 2009 | 2010 | 2011 |
| 1     | Коефіцієнт автономії                                       | 0,61 | 0,62 | 0,69 |
| 2     | Коефіцієнт фінансової стабільності                         | 1,54 | 1,62 | 2,23 |
| 3     | Коефіцієнт фінансового левериджу                           | 0,09 | 0,07 | 0,01 |
| 4     | Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами | 0,4  | 0,45 | 0,55 |

Всі зобов'язання підприємства можуть бути покриті власними активами, оскільки значення показника автономії перебуває в межах норми. Збільшення коефіцієнта автономії на кінець 2011 р. свідчить про більшу фінансову незалежність, підвищення гарантії погашення підприємством своїх зобов'язань.

За розрахунками коефіцієнта фінансової стабільності, значення показника перебуває в межах норми, можна зробити висновок, що підприємство має стійкий фінансовий стан і відносно незалежне від зовнішніх фінансових джерел. За коефіцієнтом фінансового левериджу досліджуваного підприємс-

тва спостерігаються позитивні тенденції за рахунок збільшення власних коштів.

Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами впродовж досліджуваних років завжди вищий за нормативний показник, що свідчить про непоганий фінансовий стан підприємства і його спроможність проводити незалежну фінансову політику.

Використовуючи методику розрахунку показників фінансової стійкості та на основі даних балансу підприємства, дамо оцінку фінансової стійкості підприємства "МОТОР СІЧ" (табл. 11).

Таблиця 11

## Показники фінансової стійкості підприємства ПАТ "МОТОР СІЧ"

| № з/п | Показник   | Роки |      |      | Відхилення 2010–2009 | Відхилення 2011–2010 |
|-------|--|------|------|------|----------------------|----------------------|
|       |  | 2009 | 2010 | 2011 |                      |                      |
| 1     | Коефіцієнт автономії   | 0,61 | 0,62 | 0,69 | 0,15                 | -0,09                |
| 2     | Коефіцієнт концентрації позикового капіталу                  | 0,39 | 0,38 | 0,31 | -0,01                | -0,07                |
| 3     | Коефіцієнт фінансової залежності                             | 1,64 | 1,61 | 1,45 | -0,03                | -0,16                |
| 4     | Маневреність робочого капіталу                               | 1,23 | 1,03 | 1,08 | -0,2                 | 0,05                 |
| 5     | Коефіцієнт покриття запасів                                  | 1,69 | 1,79 | 1,55 | 0,1                  | -0,24                |
| 6     | Коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів   | 0,73 | 0,85 | 0,9  | 0,12                 | 0,05                 |
| 7     | Коефіцієнт забезпеченості оборотних засобів власними коштами | 0,4  | 0,45 | 0,55 | 0,05                 | 0,1                  |
| 8     | Коефіцієнт маневреності власного капіталу                    | 0,27 | 0,31 | 0,38 | 0,04                 | 0,07                 |
| 9     | Коефіцієнт маневреності власних обігових коштів              | 0,16 | 0,23 | 0,11 | 0,07                 | -0,12                |
| 10    | Коефіцієнт фінансової стійкості                              | 0,66 | 0,66 | 0,7  | 0                    | 0,04                 |

Відповідно, за даними табл. 11, перші три показники характеризують фінансовий стан підприємства з позиції структури капіталу. Чим вище рівень першого показника та нижче другого, тим стійкішим є фінансове становище підприємства. У нашому випадку станом на 2009 р. ПАТ "МОТОР СІЧ" фінансувалося за рахунок власного капіталу на 61% та на 39% за рахунок позиченого. За період з 2009 р. до 2011 р. відбувається збільшення (зменшення) в динаміці коефіцієнтів автономії та коефіцієнтів концентрації залученого капіталу. Це є позитивною тенденцією, оскільки свідчить про збільшення (зменшення) підприємством фінансування своєї діяльності за рахунок власного капіталу до 69% і за рахунок залученого до 31%. Відповідно, при зростанні частки власного капіталу зменшується коефіцієнт фінансової залежності. Зменшення в динаміці коефіцієнта фінансової залежності та коефіцієнта заборгованості означає зменшення частки позичених коштів у фінансуванні підприємства, а зростання коефіцієнта фінансування – зростання власних коштів, і навпаки.

У результаті діяльності підприємства за 2009–2011 рр. відзначалося зростання коефіцієнтів забезпеченості, що свідчить про підвищення ефективності роботи організації.

Зростання коефіцієнта маневреності капіталу свідчить про збільшення частини власного капіталу, яка використовується для фінансування поточної діяльності, тобто вкладена в оборотні кошти.

Спостереження динаміки показників автономії, забезпечення оборотних активів власними коштами та фінансового левериджу показало позитивну тенденцію до збільшення коефіцієнтів: автономії, забезпечення оборотних активів власними коштами, фінансової стабільності станом на 2011 р.

Аналіз фінансової стабільності дав можливість оцінити готовність підприємства до погашення своїх боргів. ПАТ "МОТОР СІЧ" є незалежним з фінансового боку та протягом трьох років рівень цієї незалежності зростає.

Для перспективного фінансового планування необхідно прогнозувати показники фінансової стійкості, що є втіленням стратегії підприємства на ринку. Фінансове прогно-



зування передбачає вивчення можливого стану фінансової діяльності підприємства. Основою є аналіз існуючих показників з наступним моделюванням майбутньої ситуації підприємства.

ПАТ «МОТОР СІЧ» у розглянутому періоді має майже всі позитивні показники, тобто підприємство є прибутковим та фінансово

незалежним. Спостерігається й надалі підвищення фінансового стану підприємства. Для кращого розуміння ситуації було складено прогнозний баланс на кінець 2012 р., та порівняємо його з попереднім періодом за вертикальним і горизонтальним аналізом (табл. 12).

Таблиця 12

## Прогнозування активу балансу ПАТ «МОТОР СІЧ» на кінець 2012 р.

| Показники  | Код рядка  | 2011             | Прогнозований 2012 | Відхилення 2011–2012 | Вертикальний аналіз, % |
|--|------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| <b>АКТИВ</b>   |            |                  |                    |                      |                        |
| <b>I. Необоротні активи</b>                                      |            |                  |                    |                      |                        |
| Нематеріальні активи   |            |                  |                    |                      |                        |
| залишкова вартість   | 010        | 9757             | 11 019             | 1262                 | 0,11                   |
| первісна вартість  | 011        | 28 018           | 35 351             | 7333                 | 0,34                   |
| накопичена амортизація   | 012        | (18 261)         | (24 332)           | -6071                | -0,24                  |
| Незавершені капітальні інвестиції                                | 020        | 31 819           | 511 796            | 200 977              | 4,96                   |
| Основні засоби:  |            |                  |                    |                      |                        |
| залишкова вартість   | 030        | 1 820 594        | 2 104 848          | 284 254              | 20,40                  |
| первісна вартість  | 031        | 3 313 588        | 3 740 516          | 426 928              | 36,26                  |
| знос   | 032        | (1 492 994)      | (1 635 668)        | -142 674             | -15,85                 |
| Довгострокові біологічні активи:                                 |            |                  |                    |                      |                        |
| справедлива (залишкова) вартість                                 | 035        |                  |                    |                      |                        |
| первісна вартість  | 036        |                  |                    |                      |                        |
| накопичена амортизація   | 037        |                  |                    |                      |                        |
| Довгострокові фінансові інвестиції:                              |            |                  |                    |                      |                        |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 040        | 373 765          | 394 904            | 21 139               | 3,83                   |
| інші фінансові інвестиції  | 045        | 21 438           | 12 506             | -8932                | 0,12                   |
| Довгострокова дебіторська заборгованість                         | 050        | 6646             | 23 999             | 17 353               | 0,23                   |
| Справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості       | 055        |                  |                    |                      |                        |
| Первісна вартість інвестиційної нерухомості                      | 056        |                  |                    |                      |                        |
| Знос інвестиційної нерухомості                                   | 057        |                  |                    |                      |                        |
| Відстрочені податкові активи                                     | 060        |                  |                    |                      |                        |
| Гудвіл   | 065        |                  |                    |                      |                        |
| Інші необоротні активи   | 070        | 642              | 642                | 0                    | 0,01                   |
| Гудвіл при консолідації  | 075        |                  |                    |                      |                        |
| <b>Усього за розділом I</b>                                      | 080        | 2 543 661        | 3 059 714          | 516 053              | 29,66                  |
| <b>II. Оборотні активи</b>                                       |            |                  |                    |                      |                        |
| Виробничі запаси   | 100        | 881 974          | 1 138 394          | 256 420              | 11,03                  |
| Поточні біологічні активи  | 110        | 157              | 188                | 31                   | 0,00                   |
| Незавершене виробництво  | 120        | 2 339 595        | 3 145 642          | 806 047              | 30,49                  |
| Готова продукція   | 130        | 217 507          | 252 009            | 34 502               | 2,44                   |
| Товари   | 140        | 5166             | 6052               | 886                  | 0,06                   |
| Векселі одержані   | 150        |                  |                    |                      |                        |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:           |            |                  |                    |                      |                        |
| чиста реалізаційна вартість                                      | 160        | 415 548          | 331 661            | -83 887              | 3,21                   |
| первісна вартість  | 161        | 442 980          | 349 782            | -93 198              | 3,39                   |
| резерв сумнівних боргів  | 162        | (27 432)         | (18 121)           | 9311                 | -0,18                  |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками:                      |            |                  |                    |                      |                        |
| з бюджетом   | 170        | 242 757          | 459 583            | 216 826              | 4,45                   |
| за виданими авансами   | 180        | 731 861          | 784 305            | 52 444               | 7,60                   |
| з нарахованих доходів  | 190        |                  |                    |                      |                        |
| із внутрішніх розрахунків  | 200        | 5242             | 3176               | -2066                | 0,03                   |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                          | 210        | 185 217          | 203 181            | 17 964               | 1,97                   |
| Поточні фінансові інвестиції                                     | 220        | 100 108          | 525 512            | 425 404              | 5,09                   |
| Грошові кошти та їх еквіваленти:                                 |            |                  |                    |                      |                        |
| у національній валюті  | 230        | 89 529           | 23 333             | -66 196              | 0,23                   |
| у т. ч. в касі   | 231        | 291              | 222                | -69                  | 0,00                   |
| в іноземній валюті   | 240        | 258 347          | 155 886            | -102 461             | 1,51                   |
| Інші оборотні активи   | 250        | 152 746          | 179 716            | 26 970               | 1,74                   |
| <b>Усього за розділом II</b>                                     | 260        | 5 625 754        | 7 208 838          | 1 583 084            | 69,87                  |
| <b>III. Витрати майбутніх періодів</b>                           | 270        | 12 924           | 48 385             | 35 461               | 0,47                   |
| <b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>                    | 275        |                  |                    |                      |                        |
| <b>Баланс</b>  | <b>280</b> | <b>8 182 339</b> | <b>10 316 937</b>  | <b>2 134 598</b>     | <b>100,00</b>          |

З даних вищевказаної таблиці слід відзначити, що запропоновані дії з покращення фінансового стану ПАТ «МОТОР СІЧ» на кі-

нець 2012 р. призведуть до збільшення майна ПАТ «МОТОР СІЧ» на 2 134 598 тис. грн (табл. 13). Це свідчить про розширення

виробничої та фінансової діяльності і в цілому є позитивною характеристикою діяльності підприємства.

Дивлячись на вертикальний аналіз за 2012 р., оборотні активи в структурі балансу займають 69,87%, що порівняно з 2011 р. більше, а необоротні – 29,66%.

Таблиця 13

## Прогнозування пасиву балансу ПАТ “МОТОР СІЧ” на кінець 2012 р.

| Показники  | Код рядка  | 2011             | Прогнозований 2012 | Відхилення 2011–2012 | Вертикальний аналіз, % |
|--|------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| <b>ПАСИВ</b>   |            |                  |                    |                      |                        |
| <b>I. Власний капітал</b>  |            |                  |                    |                      |                        |
| Статутний капітал  | 300        | 280 529          | 280 529            | 0                    | 2,72                   |
| Пайовий капітал  | 310        |                  |                    |                      |                        |
| Додатковий вкладений капітал   | 320        | 171 757          | 407 104            | 235 347              | 3,95                   |
| Інший додатковий капітал   | 330        | 655 858          | 659 040            | 3182                 | 6,39                   |
| Резервний капітал  | 340        | 70 145           | 70 145             | 0                    | 0,68                   |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)  | 350        | 3 935 387        | 5 316 655          | 1 381 268            | 51,53                  |
| Неоплачений капітал  | 360        |                  |                    |                      |                        |
| Вилучений капітал  | 370        | (4878)           | (–)                | 4878                 | 0,00                   |
| Накопичена курсова різниця   | 375        |                  |                    |                      |                        |
| <b>Усього за розділом I</b>  | <b>380</b> | <b>5 108 798</b> | <b>6 733 473</b>   | <b>1 624 675</b>     | <b>65,27</b>           |
| <b>Частка меншості</b>   | <b>385</b> |                  |                    |                      |                        |
| <b>II. Забезпечення майбутніх витрат і платежів</b>  |            |                  |                    |                      |                        |
| Забезпечення виплат персоналу  | 400        | 8311             | 6465               | –1846                | 0,06                   |
| Інші забезпечення  | 410        |                  |                    |                      |                        |
| Сума страхових резервів  | 415        |                  |                    |                      |                        |
| Сума часток перестраховиків у страхових резервах   | 416        |                  |                    |                      |                        |
| Залишок сформованого призового фонду, що підлягає виплаті переможцям лотереї                 | 417        |                  |                    |                      |                        |
| Залишок сформованого резерву на виплату джекпоту, не забезпеченого сплатою участі у лотереї  | 418        |                  |                    |                      |                        |
| Цільове фінансування   | 420        | 529 733          | 833 251            | 303 518              | 8,08                   |
| <b>Усього за розділом II</b>   | <b>430</b> | <b>538 044</b>   | <b>839 716</b>     | <b>301 672</b>       | <b>8,14</b>            |
| <b>III. Довгострокові зобов'язання</b>   |            |                  |                    |                      |                        |
| Довгострокові кредити банків   | 440        | 72 721           | 55 416             | –17 305              | 0,54                   |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання  | 450        | 0                | 0                  | 0                    | 0,00                   |
| Відстрочені податкові зобов'язання   | 460        | 10 479           | 4372               | –6107                | 0,04                   |
| Інші довгострокові зобов'язання  | 470        |                  |                    |                      |                        |
| <b>Усього за розділом III</b>  | <b>480</b> | <b>83 200</b>    | <b>59 788</b>      | <b>–23 412</b>       | <b>0,58</b>            |
| <b>IV. Поточні зобов'язання</b>  |            |                  |                    |                      |                        |
| Короткострокові кредити банків   | 500        | 291 621          | 273 368            | –18 253              | 2,65                   |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями                                     | 510        | 29 463           | 29 552             | 89                   | 0,29                   |
| Векселі видані   | 520        | 473              | 473                | 0                    | 0,00                   |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги                                       | 530        | 121 293          | 241 434            | 120 141              | 2,34                   |
| Поточні зобов'язання за розрахунками:  |            |                  |                    |                      |                        |
| з одержаних авансів  | 540        | 1 851 853        | 1 909 631          | 57 778               | 18,51                  |
| з бюджетом   | 550        | 23 804           | 8408               | –15 396              | 0,08                   |
| з позабюджетних платежів   | 560        |                  |                    |                      |                        |
| зі страхування   | 570        | 25 850           | 32 097             | 6247                 | 0,31                   |
| з оплати праці   | 580        | 44 223           | 45 996             | 1773                 | 0,45                   |
| з учасниками   | 590        | 10 044           | 50 555             | 40 511               | 0,49                   |
| із внутрішніх розрахунків  | 600        |                  |                    |                      |                        |
| Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу | 605        |                  |                    |                      |                        |
| Інші поточні зобов'язання  | 610        | 53 475           | 91 231             | 37 756               | 0,88                   |
| <b>Усього за розділом IV</b>   | <b>620</b> | <b>2 452 099</b> | <b>2 682 745</b>   | <b>230 646</b>       | <b>26,00</b>           |
| <b>V. Доходи майбутніх періодів</b>  | <b>630</b> | <b>198</b>       | <b>1215</b>        | <b>1017</b>          | <b>0,01</b>            |
| <b>Баланс</b>  | <b>640</b> | <b>8 182 339</b> | <b>10 316 937</b>  | <b>2 134 598</b>     | <b>100,00</b>          |

У прогнозованому періоді ми бачимо зменшення довгострокових фінансових зобов'язань (на 23 412 тис. грн). Отже, відбувається покращення фінансового стану та зменшується залежність від кредиторів.

Власний капітал збільшиться на 1 624 675 тис. грн і станом на кінець 2012 р. має становити 6 733 473 тис. грн. У загальній структурі балансу власний капітал також збільшить свою частку, а саме 65,27%, дов-

гострокові зобов'язання зменшаться та будуть дорівнювати 0,58%.

Такі показники свідчать про те, що ПАТ “МОТОР СІЧ” підтримує свою стабільність та є фінансово стійким і незалежним від кредиторів.

Результати дослідження показують, що реалізація запропонованих заходів у ПАТ “МОТОР СІЧ” призведе до підвищення рівня фінансово-господарської діяльності і дасть

змогу підприємству залишатися на ринку конкурентоспроможним.

Політика оптимізації структури капіталу спрямована на підвищення частки власного капіталу, а саме прибутку, через неможливість залучення кредитів. Але ж якщо взяти за мету підвищення рентабельності власного капіталу, то теоретично найкращий варіант – залучення позик. Проте є обмеження за коефіцієнтом платоспроможності, який не дає змоги збільшити позиковий капітал без збільшення оборотних активів. Збільшення питомої ваги оборотних активів дає можливість збільшити позиковий капітал та зменшити власний і зберегти платоспроможність. Рентабельність капіталу тим більша, чим нижче його сума й вище прибуток, а при заміні власного капіталу позиковим вона підвищується.

#### IV. Висновки

1. Отже, фінансовий стан являє собою результат дій, котрі з'являються в процесі кругообігу засобів підприємства, а також джерел виникнення цих коштів, що характеризує наявність активів на певний період часу, здатність підприємства розвиватися та бути стабільним у мінливих умовах середовища, а також інвестиційну привабливість підприємства.

2. Встановлено, що оборотні активи перебувають в обороті та являють собою джерело авансованого фінансування витрат на виробництво продукції з моменту утворення виробничих запасів до моменту надходження виручки. Таким чином, забезпечення грошима безперервного процесу виробництва являє собою одну із функцій оборотних активів.

3. Визначено, що ПАТ “Мотор Січ” має досить непогані показники фінансово-еконо-

мічної діяльності, а також присутня тенденція до розширення та покращення фінансової стійкості підприємства. Результати розрахунків свідчать, що на підприємстві при зіставленні підсумків груп за активами та пасивами досліджуване підприємство протягом трьох років є ліквідним. Усі зобов'язання підприємства можуть бути покриті власними активами, оскільки значення показника автономії перебуває в межах норми. Аналіз фінансової стабільності дав можливість оцінити готовність підприємства до погашення своїх боргів. ПАТ “МОТОР СІЧ” є незалежним з фінансового боку, однак протягом трьох років рівень цієї незалежності зростає. ПАТ “МОТОР СІЧ” в розглянутому періоді має майже всі позитивні показники, тобто підприємство є прибутковим та фінансово незалежним. І надалі спостерігається підвищення фінансового стану підприємства.

#### Список використаної літератури

1. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 7 с.
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ТК Велби : Проспект, 2007. – 434 с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник для средних спец. учебных заведений / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 321 с.
4. “Финансы предприятия” / под редакцией А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина. – М. : Инфра-М, 1999. – 236 с.

Стаття надійшла до редакції 13.02.2013.

#### Ярошевская О.В., Светлая А.А. Особенности анализа финансового состояния акционерного общества

*В статье рассмотрены особенности проведения финансово-экономического анализа на предприятии, особенности оценки имущественного состояния, вертикального и горизонтального анализа баланса, а также оценки предприятия с помощью коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Проведен анализ состояния, динамики имущественного положения ПАО “Мотор Сич”. Выявлено, что предприятие является финансово независимым и имеет довольно неплохие показатели финансово-экономической деятельности и тенденцию к улучшению и расширению предприятия.*

**Ключевые слова:** анализ, баланс, имущественное положение, коэффициенты платежеспособности, финансовое состояние, коэффициенты ликвидности.

#### Yaroshevskaya O., Svitla A. Features of the analysis of the financial condition of the company

*The paper describes the features of the economic and financial analysis of enterprises, especially property condition assessments, vertical and horizontal balance sheet analysis, and evaluation of the company with liquidity ratios and solvency. The analysis of the state, the dynamics property of JSC “Motor Sich”. It was revealed that the company is financially independent and has a pretty good indicators of financial and economic activities, and tend to improve and expand the company.*

**Key words:** analysis, balance sheet, property, solvency ratios, financial condition, liquidity ratios.