

ности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер. К ним относятся:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;
- потеря ключевых контрагентов;
- недооценка обновления техники и технологии;
- потеря опытных сотрудников аппарата управления;
- вынужденные простои, неритмичная работа.

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке риска банкротства, целесообразно производить интегральную балльную оценку финансовой устойчивости.

Таким образом, применение данного подхода является наиболее точным, поскольку использует различные показатели, которые наиболее точно определяют финансовую составляющую организации.

#### **Список использованных источников**

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., перераб. и доп. – Минск : ООО «Новое знание», 2000. — 688 с.
2. Кобозева Н. В. Банкротство. Учет, анализ, аудит / Н. В. Кобозева. – Москва : Инфра-М, Магистр, 2017. – 208 с.

### **УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ МАШИНОБУДІВНОГО ПІДПРИЄМСТВА ЯК НАПРЯМ ПІДВИЩЕННЯ ЙОГО КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ**

***В. М. Дмитрієв**, спеціальність Фінанси, банківська справа та страхування, студент групи ФК-61м;*

***А. Р. Пономаренко**, спеціальність Фінанси, банківська справа та страхування, студентка групи ФК-61(Ч)*

***О. В. Яріш**, к. е. н., доцент, доцент кафедри фінансів та банківської справи – науковий керівник  
Вищий навчальний заклад Укоопспілки «Полтавський університет економіки і торгівлі»*

Одним із важливих аспектів сучасного ринкового середовища, який характеризує можливість підприємства адаптуватися

до умов ринку і зайняти провідну позицію на довгострокову перспективу є його конкурентоспроможність підприємства. Тому дослідження факторів, що сприяють забезпеченню стійких конкурентних переваг вітчизняних підприємств є актуальним.

Ефективність фінансово-господарської діяльності як фактор конкурентоспроможності машинобудівного підприємства відображає передусім рівень менеджменту фінансових результатів суб'єкту господарювання. Нехтування проблемами формування та ефективного управління фінансовими результатами діяльності підприємства, ігнорування світовим досвідом управління ними на рівні господарюючого суб'єкту може надто дорого коштувати підприємству. Виникнення проблеми у цьому напрямку може призвести не тільки до збитків, що зменшує поточний фінансовий результат господарювання, але й до більш вагомих наслідків – втрати іміджу та конкурентних переваг, періодичної або стійкої неплатоспроможності, часткової або повної втрати власного капіталу і навіть банкрутства підприємства [1].

В контексті означеного метою управління фінансовими результатами діяльності підприємства, на нашу думку, є отримання ключових параметрів, які дають об'єктивну та всебічну оцінку його фінансово-господарської діяльності і фінансового стану, дозволяють визначити не лише конкретні шляхи покращення організації фінансової роботи на підприємстві, але й забезпечити інвестиційну привабливість та конкурентоспроможність на ринку.

Комплекс дій щодо застосування процедур стратегічного управління фінансовими результатами підприємства повинен розроблятися не тільки на основі оцінки поточного стану підприємств (експрес-діагностика та (або) комплексна діагностика), але й враховувати перспективи їхнього подальшого розвитку. Так, вітчизняними підприємствами для дослідження перспектив розвитку підприємницької діяльності використовується метод оцінки рівноваги підприємств, його життєздатності за певний проміжок часу.

Цей метод засновано на основі побудови матриць фінансової рівноваги, вперше застосовано французькими фахівцями Ж. Франшоне, І. Романе [2, с. 185].

Метод полягає у розрахунку таких узагальнюючих показників підприємства: результат господарської діяльності (РГД),

результат фінансової діяльності (РФД), результат господарсько-фінансової діяльності (РГФД).

При цьому варто зазначити, що інтерпретація отриманих результатів не відповідає чітко математичним законам, є більш логічною, ніж математичною. Тобто для оцінки показника як нульового допускаються відхилення від нульової позначки у сторону як збільшення, так і зменшення за умови незначної вагомості розрахованого значення для конкретного підприємства з урахуванням масштабів його діяльності.

У загальному вигляді матрицю фінансової рівноваги, що допомагає здійснити вибір подальшої стратегії керівництву (менеджерам) машинобудівного підприємства, представлено на рис. 1 [3].

	РФД < 0 (гальмування)	РФД = 0 (стабілізація)	РФД > 0 (зростання)
РГД > 0 (повільне зростання)	1. РФГД = 0 «батько родини»	4. РФГД > 0 «рантьє» РФГД <sub>2016</sub> = 0,095 > 0 РФГД <sub>2017</sub> = 0,170 > 0	6. РФГД > 0 «холдинг»
РГД = 0	7. РФГД < 0 «епізодичний дефіцит»	2. РФГД = 0 «стійка рівновага»	5. РФГД > 0 «атака»
РГД < 0	9. РФГД < 0 «криза»	8. РФГД < 0 «дилема»	3. РФГД = 0 «нестійка рівновага»

Рисунок 1 – Матриця фінансової рівноваги машинобудівного підприємства (станом на кінець 2016–2017 років) [3]

Практичне призначення аналітичної характеристики побудованої матриці фінансових стратегій полягає у обґрунтуванні вибору подальшої стратегії керівництву. Її застосування дозволяє провести ретельну фінансово-економічну та організаційно-технічну діагностику, віднайти не вирішені пріоритетні проблеми подальшого розвитку підприємства та визначити вектор підвищення його конкурентоспроможності підприємства.

Представлені на рис. 1 результати свідчать, що протягом 2016–2017 років позиція машинобудівного підприємства у матриці фінансових стратегій відповідала квадранту 4 «Рантьє», тобто у розпорядженні підприємства були вільні кошти. При цьому, варто звернути увагу на динаміку ключових показників та зміну позиції підприємства в межах квадранта. Адже тенден-

ція зміни результату від господарської діяльності є негативною, тобто можна стверджувати, що керівництво підприємства надає перевагу використанню власних коштів для фінансування його розвитку, тобто дотримується принципу самофінансування.

Обсяг результату від фінансової діяльності є близьким до нуля, тобто позикові кошти для фінансування розвитку підприємства практично не залучалися, що також можна пояснити достатністю власного капіталу. У такій ситуації спостерігається мінімізація рівня фінансової залежності підприємства, що в загальному випадку позитивно характеризує стан підприємства з точки зору ризику втрати фінансової стабільності.

З іншого боку, за мінімального залучення позикових коштів, відповідно до ефекту фінансового важеля, зменшується рентабельність власних коштів, тобто в такій ситуації ефективність політики управління структурою капіталу підприємства значно знижується. Тому подальша відмова від використання позикових ресурсів була б необґрунтованою.

### Список використаних джерел

1. Руснак Л. Р. Напрями удосконалення управління фінансовими показниками діяльності підприємств [Електронний ресурс] / Руснак Л. Р. – Режим доступу: [http://www.confcontact.com/2008dec/6\\_rusnak.php](http://www.confcontact.com/2008dec/6_rusnak.php). – Назва з екрана.
2. Конкурентоспроможність підприємства: оцінка рівня та напрями підвищення : монографія / за заг. ред. О. Г. Янкового. – Одеса : Атлант, 2013. – 470 с.
3. Офіційний сайт ПрАТ «Хорольський механічний завод» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://mehzavod.com.ua/ua/aktsioneram/> – Назва з екрана.

## РОЛЬ МАРЖИНАЛЬНОГО АНАЛІЗА В УПРАВЛЕННІ ОРГАНІЗАЦІЕЙ

*Ю. О. Игошина, спеціальність Финансы и кредит, студент групи Фп-213.*

*Н. В. Ковалева, к. э. н., доцент, доцент кафедри бухгалтерського учета и финансового менеджмента в отраслях народного хозяйства – научный руководитель  
Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации, г. Гомель, Республика Беларусь*

Снижение себестоимости продукции приобретает особую важность. Наряду с повышением качества продукции, умень-