



FINANCE, BANKING AND INSURANCE

ФІНАНСИ, БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

УДК 336.6

АНАЛІЗ І ПРОГНОЗУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Ганна Роганова; Інна Кравченко

Національний університет харчових технологій,
Київ, Україна

Резюме. Метою статті є визначення ролі аналізу фінансової стійкості як важливої складової комплексного аналізу фінансового стану суб'єкта господарювання. Систематичне оцінювання фінансової стійкості дозволяє вчасно коригувати стратегію і тактику розвитку підприємства, приймати обґрунтовані управлінські рішення, контролювати ліквідність, платоспроможність і фінансову стабільність підприємства. У результаті дослідження для досягнення мети вирішено завдання: з'ясовано тип фінансової стійкості підприємства кондитерської промисловості; здійснено коефіцієнтний аналіз фінансової стійкості; проаналізовано динаміку змін фінансової стійкості; здійснено прогнозування фінансової стійкості за допомогою інтегрального показника на основі таксономічного підходу. Під час вирішення поставлених завдань використано загальноекономічні та спеціальні методи і прийоми дослідження економічних задач: синтез, індукція, дедукція, узагальнення, агрегатний метод, порівняльний аналіз відхилень, коефіцієнтний і маржинальний метод, стандартизація показників, прогнозування, метод аналізу трендів, графічний метод. Об'єктом дослідження виступає ПрАТ «Монделіс Україна». Результати аналізу за період 2017–2020 років свідчать про нестійкий фінансовий стан, порушення фінансової стійкості підприємства. Але за допомогою лінії тренду ми прогнозуємо підвищення інтегрального таксономічного показника фінансової стійкості у майбутньому. Узагальнюючий показник зміни фінансової стійкості підприємства підтверджує зроблений висновок про покращення фінансової стійкості підприємства в динаміці. Вирішення проблеми підвищення фінансової стійкості й рівноваги ПрАТ «Монделіс Україна» та збільшення наявності власних коштів є можливим перш за все за рахунок збільшення обсягу реалізації продукції, розмірів прибутку та відповідно підвищення рентабельності. Проте заходи щодо зміцнення фінансової стійкості можуть дати позитивні результати лише за умови комплексного, системного та обов'язкового їх застосування. Перспективи подальших досліджень полягають у виявленні взаємозв'язків рівня фінансової стійкості з синхронністю формування у часі збалансованих за розміром грошових потоків підприємства.

Ключові слова: фінансова стійкість, фінансовий стан, фінансовий аналіз, коефіцієнтний аналіз, тренд, прогнозування, фінанси підприємства, харчова промисловість.

https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2021.04.059

Отримано 14.07.2021

UDC 336.6

ANALYSIS AND FORECASTING OF THE ENTERPRISE FINANCIAL STABILITY

Hanna Rohanova; Inna Kravchenko

National University of Food Technologies, Kyiv, Ukraine

Summary. *The purpose of the articles is to determine the role of financial stability analysis as an important component of the comprehensive analysis of the entity financial condition. Systematic assessment of financial stability makes it possible to use timely the strategy and tactics of enterprise development, take reasonable management decisions, control liquidity, solvency and financial stability of the enterprise. As a result of the investigation, the following tasks are solved in order to achieve the goal: the type of the financial stability of confectionery enterprise is clarified; qualitative analysis of financial stability is carried out; the dynamics of changes in financial stability is analyzed; financial forecasting by means of integrated indicator based on taxonomic approach is done. General and special methods and techniques of economic problems research for tasks solution such as: synthesis, induction, deduction, generalization, aggregate method, comparative analysis of deviations, coefficient and margin method, standardization of indicators, forecasting, trend analysis method, graphical method are used. The object of the investigation is PJSC «Mondeliz Ukraine». The results of the analysis for the period 2017–2020 indicate the unstable financial condition, violation of the enterprise financial stability; but due to the trend line we forecast the increase in the integrated taxonomic indicator of financial stability in future. The generalized indicator of the change of enterprise financial stability confirms conclusion about the increase of enterprise financial stability in dynamics. The solution of the problem of increasing the financial stability and balance of PJSC «Mondeliz Ukraine» and increasing the availability of own funds is possible primarily by increasing sales, profits and, accordingly, increase profitability. However, measures to strengthen financial stability can give positive results only if they are comprehensive, systematic, mandatory. The prospects for further investigation are to identify the relationship between the level of financial stability and the synchronicity of the enterprise time-balanced cash flows formation.*

Key words: *financial stability, financial status, financial analysis, coefficient analysis, trend, forecasting of enterprise finance, food industry.*

https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2021.04.059

Received 14.07.2021

Постановка проблеми. Результатом формування й реалізації ефективної фінансової політики підприємства має бути його стабільний фінансовий стан, здатність розвиватися у перспективі [1, с. 94]. Окрім того, фінансова стабільність суб'єктів господарювання є передумовою стійкого економічного зростання країни в цілому [2, с. 12]. Розуміючи під фінансовою стійкістю підприємства комплексну багатофакторну категорію, що відображає відтворювальний процес і перебуває під впливом різноманітних фінансово-економічних процесів [3], постають відповідні труднощі під час визначення механізму забезпечення утримання фінансової стійкості, рівноваги й досягнення поставлених цілей.

Стратегія розвитку підприємства вимагає значних довготермінових вкладень, що за відсутності фінансової стійкості підприємства неможливо. У сучасних кризових умовах від фінансової стійкості залежить і рівень платоспроможності підприємства [4, с. 286]. Аналіз показників, що характеризують фінансову стійкість підприємства, а також ліквідність, платоспроможність та прибутковість з розробленням практичних рекомендацій щодо їх відповідності регуляторним вимогам є одним із ключових факторів збільшення вартості підприємства [5, с. 4644]. Фінансова стійкість підприємства забезпечується високою часткою власного капіталу в загальній сумі його фінансових активів. Він показує рівень ризикованості діяльності підприємства та його залежність від зовнішніх ресурсів фінансування [6, с. 86]. Також підприємство буде

фінансово стабільним, якщо воно матиме внутрішню систему організації виробничої та фінансової діяльності, що забезпечує його фінансову стійкість у довготерміновій перспективі [7, с.1663]. Саме такими параметрами й зумовлена необхідність систематичного оцінювання фінансової стійкості підприємства. З її допомогою виробляється стратегія і тактика розвитку підприємства, обґрунтовуються управлінські рішення та плани, проводиться контроль за їх виконанням, оцінювання ліквідності та платоспроможності, підвищується рівень фінансової стабільності.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Початок досліджень з аналізу й оцінювання фінансової стійкості підприємств відноситься до 60-х років ХХ ст. Е. Альтман і У. Бівер робили спроби оцінювання фінансовий стан, орієнтовані, у тому числі, й на фінансову стабільність підприємств [8]. У світовій практиці фінансові показники стійкості підприємств не систематизовані, в різних країнах ці показники відрізняються. При оцінюванні фінансової стійкості враховуються характеристики підприємств. Більше того, це ставить виклик при оцінюванні фінансової стійкості підприємств [5, с. 4640].

Деякі аспекти оцінювання фінансової стійкості підприємств розглядаються в працях науковців України. Узагальнюючи методи оцінювання фінансової стійкості, можна виділити такі напрямки її досліджень, які, на думку авторів роботи [6, с. 95], можна вважати фундаментальними: визначення відповідності запасів і витрат джерелам їх формування; коефіцієнтний аналіз фінансової стійкості в динаміці та порівняння з нормативними значеннями; розрахунок інтегрального індексу, який формується з кількох найвпливовіших коефіцієнтів. Найпоширенішими в українській практиці є перші два підходи. Водночас фінансова стійкість підприємства завжди тісно пов'язується з визначенням його довготермінової платоспроможності та фінансовими можливостями на відповідний перспективний період [9, с. 200].

У публікації [7, с. 1654] фінансова стійкість підприємств описується показниками їх фінансового стану відповідно до середньообласного та середньогалузевого рівнів. Якісне оцінювання потенціалу фінансової стійкості підприємств дається на основі інтерпретації відхилень коефіцієнтів фінансової стійкості. Також у роботі визначено граничні значення фінансової стійкості підприємств. Автори роботи [4] визначали стратегію забезпечення фінансової стійкості матричним методом, а саме за допомогою побудови й аналізу матриці фінансових стратегій Ж. Франсона та І. Романа. У роботі [2] автор зробив спробу здійснити аналіз макроекономічних показників та ступінь їх кореляції щодо фінансової стійкості за допомогою аналізу основних компонентів та вивчити взаємозв'язок між набором змінних. На основі оцінювання наукових підходів автори публікації [6] розробили методологічні положення комплексного аналізу фінансової стійкості підприємств торгівлі та висвітлили концептуальні напрямки розвитку та адаптації існуючих методів до умов реальної економіки.

Метою дослідження є визначення ролі аналізу фінансової стійкості як важливої складової комплексного аналізу фінансового стану суб'єкта господарювання на прикладі ПрАТ «Монделіс Україна».

Постановка завдання. Для досягнення поставленої мети визначено такі наукові завдання: з'ясувати тип фінансової стійкості підприємства кондитерської промисловості; здійснити крефіцієнтний аналіз фінансової стійкості; проаналізувати динаміку змін фінансової стійкості; здійснити її прогнозування за допомогою інтегрального показника на основі таксономічного підходу. Під час вирішення поставлених завдань використано загальноекономічні та спеціальні методи і прийоми дослідження економічних задач: синтез, індукція, дедукція, узагальнення, агрегатний метод, порівняльний аналіз відхилень, коефіцієнтний і маржинальний методи, стандартизація показників, прогнозування, метод аналізу трендів, графічний метод.

Виклад основного матеріалу. Аналіз та оцінювання фінансової стійкості підприємства передбачає вивчення ключових параметрів та показників, які об'єктивно характеризують його фінансовий стан. Результати такого аналізу розкривають існуючі проблеми та привертають до них увагу керівників або власників підприємства [6, с. 87]. Застосуємо агрегатний підхід, в основу якого покладено аналіз основних показників фінансової стійкості. Абсолютні показники дозволяють визначити, які джерела коштів використовуються і якою мірою для покриття товарно-матеріальних цінностей [6, с. 88]. Це дозволило оцінити ступінь покриття запасів і витрат джерелами їх фінансування (табл. 1).

Виділяють такі типи стійкості: 1) абсолютна фінансова стійкість, 2) нормальна фінансова стійкість, 3) нестійкий фінансовий стан, 4) кризовий фінансовий стан. Протягом періоду аналізу з 2017 до 2020 рр. на досліджуваному підприємстві спостерігається третій тип фінансової стійкості.

Таблиця 1. Визначення типу фінансової стійкості

Table 1. Determination of financial stability type

Показник, тис. грн	2017	2018	2019	2020
Власний оборотний капітал (ВОК)	35421	-298069	-221926	36416
Робочий капітал (РК)	35421	-298069	-274057	-33568
Загальна сума джерел фінансування запасів і витрат (Кзаг)	1161677	975384	956217	1489616
Надлишок або нестача власних оборотних коштів	-493848	-898489	-799685	-629019
Надлишок або нестача робочого капіталу	-493848	-898489	-851816	-699003
Надлишок або нестача загальної величини джерел фінансування запасів і витрат	632408	374964	378458	824181
Тип фінансової стійкості	Нестійкий фінансовий стан	Нестійкий фінансовий стан	Нестійкий фінансовий стан	Нестійкий фінансовий стан

Джерело: розраховано на основі форм фінансової звітності підприємства [10].

З табл. 1 можна зробити відповідні висновки. На кінець 2020 р. у фінансуванні запасів і витрат операційної діяльності підприємства беруть участь як власні, так і позикові кошти. Підприємство має ВОК, який за звітний період зріс, що є позитивним явищем, незважаючи на те, що у 2018–2019 рр. мав негативне значення. Крім того, відсутність позитивного РК свідчить про те, що у фінансуванні основної діяльності бере участь лише ВОК. Зменшення РК протягом періоду є свідченням підвищення операційних ризиків на підприємстві.

Водночас ВОК і РК не вистачає для фінансування загальної величини запасів і витрат. Повністю всі запаси і витрати покриваються лише загальною величиною джерел фінансування, що вказує на нестійкий фінансовий стан.

Ступінь залежності підприємства від зовнішніх інвесторів та кредиторів характеризується відносними показниками фінансової стійкості [6, с. 88]. Результати розрахунку відносних коефіцієнтів представлено в табл. 2.

Таблиця 2. Коефіцієнтний аналіз фінансової стійкості

Table 2. Coefficient analysis of financial stability

Показник	Фактичне значення				Відхилення			
	2017	2018	2019	2020	2018–2017	2019–2018	2020–2019	2020–2017
Коефіцієнт автономії	0,54	0,44	0,50	0,53	-0,09	0,05	0,04	0,00
Коефіцієнт фінансової залежності	1,87	2,26	2,01	1,88	0,40	-0,25	-0,13	0,01
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,02	-0,19	-0,12	0,02	-0,21	0,07	0,14	0,00
Коефіцієнт загальної заборгованості	0,46	0,56	0,50	0,47	0,09	-0,05	-0,04	0,00
Коефіцієнт співвідношення власного і залученого капіталу	0,87	1,26	1,01	0,88	0,40	-0,25	-0,13	0,01
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,54	0,44	0,51	0,55	-0,09	0,07	0,04	0,01

Джерело: розраховано на основі форм фінансової звітності підприємства [10].

Коефіцієнт фінансової автономії показує можливість підприємства виконувати зовнішні зобов'язання за рахунок власних активів. Станом на кінець 2020 р. ПрАТ «Монделіс Україна» має значення коефіцієнта автономії на рівні 0,53, що більше значення попереднього періоду на 0,03 і відповідає нормативному значенню $\geq 0,5$.

За даними таблиці коефіцієнт фінансової залежності на кінець 2020 р. має значення 1,88. Тобто на одиницю власного капіталу припадає 1,88 одиниць сукупних джерел. Протягом останнього періоду коефіцієнт збільшився на 0,01 пунктів, але за нормативом він повинен мати тенденцію до зменшення та дорівнювати 2, що відповідає його фактичним значенням протягом усього періоду дослідження.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу відображає частку власних обігових коштів у власному капіталі. За результатами проведених розрахунків за станом на кінець 2020 р. він має значення 0,02, що більше його попереднього значення на 0,14 пункта. Така тенденція є позитивною, адже за рекомендаціями даний коефіцієнт у динаміці матиме тенденцію до збільшення.

Станом на кінець 2020 р. коефіцієнт загальної заборгованості має значення 0,47, тобто на одиницю сукупних джерел припадає 0,47 одиниці позикового капіталу. Оскільки даний коефіцієнт має бути менше або дорівнювати 0,5, можна констатувати позитивну динаміку його зменшення протягом 2018–2020 рр.

Коефіцієнт співвідношення власного та залученого капіталу показує забезпеченість заборгованості власними коштами. Станом на кінець 2020 р. ПрАТ «Монделіс Україна» має значення цього коефіцієнта на рівні 0,88 при нормативному його значенні > 1 . З цього ми зробили висновок, що заборгованість підприємства лише на 88% забезпечена власними коштами: така ситуація не свідчить про фінансову стійкість підприємства.

Показник фінансової стійкості відображає, яку частку активів компанія здатна фінансувати за рахунок постійного капіталу й капіталу, залученого на довготерміновій основі. У 2020 р. цей показник склав 0,55 при нормативних межах 0,7–0,9, що свідчить про недостатню платоспроможність у довготерміновій перспективі.

Оцінювання фінансової стійкості підприємства, окрім аналізу абсолютних і відносних показників, передбачає моделювання факторів формування показників, які характеризують стабільність функціонування суб'єкта господарювання з позиції

забезпечення прибутковості операційної діяльності. Серед цих показників важливим є запас фінансової стійкості [11, с. 306], результати розрахунку якого для ПрАТ «Монделіс Україна» наведено у табл. 3.

Таблиця 3. Розрахунок запасу фінансової міцності

Table 3. Calculation of financial strength reserve

Показник	Фактичне значення				Відносне відхилення, %			
	2017	2018	2019	2020	2018/ 2017	2019/ 2018	2020/ 2019	2020/ 2017
Операційний дохід, тис. грн	4853556	6055591	6194193	7308344	24,77	2,29	17,99	50,58
Операційні витрати, тис. грн	4507134	5376061	5466459	6624434	19,28	1,68	21,18	46,98
Змінні витрати, тис. грн	2657934,5	3571332,08	3789932	4886709	34,37	6,12	28,94	83,85
Постійні витрати, тис. грн	1849199,5	1804728,92	1676527	1737725	-2,41	-7,1	3,65	-6,03
Маржинальний дохід, тис. грн	2195621,5	2484258,92	2404261	2421635	13,15	-3,22	0,72	10,29
Прибуток від операційної діяльності, тис. грн	346422	679530	727734	683910	96,16	7,09	-6,02	97,42
Коефіцієнт маржинального доходу	0,45	0,41	0,39	0,33	-	-	-	-
Поріг рентабельності, тис. грн	4087768,92	4399179,22	4319303	5244346	7,62	-1,82	21,41	28,29
Запас фінансової міцності, %	15,78	27,35	30,27	28,24	-	-	-	-

Джерело: розраховано на основі даних форм звітності підприємства [10].

Розрахунки у табл. 3 дозволяють констатувати, що у 2019 р. зі зменшення постійних операційних витрат на 12,8 млн грн можна спостерігати збільшення операційного прибутку на 48,2 млн грн і навпаки – зі збільшенням рівня операційних витрат майже на 61,2 млн грн відбувається зменшення рівня прибутку від операційної діяльності на 43,8 млн грн у 2020 р. Негативним також є збільшення рівня порогу рентабельності у 2020 р. на 92,5 млн грн що призвело до зниження запасу фінансової міцності у досліджуваному періоді на 2,03%. Загалом найбільший рівень запасу фінансової міцності підприємство мало у 2019 р. за рахунок найнижчого рівня постійних витрат за досліджуваний період.

Для загальної оцінки фінансового стану використовують узагальнюючий показник зміни фінансової стійкості підприємства [12, с. 917]:

$$\Phi_c = \frac{(1+K_{a1}+K_{MK1}+K_{ЗЗ1}+1:K_{ЗВ1}+K_{C1})}{(1+K_{a0}+K_{MK0}+K_{ЗЗ0}+1:K_{ЗВ0}+K_{C0})} - 1, \quad (1)$$

де $K_{a1,0}$ – коефіцієнт автономії у звітному та базовому періодах; $K_{MK1,0}$ – коефіцієнт маневреності капіталу у звітному та базовому періодах; $K_{ЗЗ1,0}$ – коефіцієнт загальної заборгованості у звітному та базовому періодах; $K_{ЗВ1,0}$ – коефіцієнт співвідношення власного та залученого капіталу у звітному та базовому періодах; $K_{C1,0}$ – коефіцієнт фінансової стійкості у звітному та базовому періодах.

Згідно з формулою (1) узагальнюючий показник фінансової стійкості за період 2019–2020 р. склав:

$$\Phi_c = \frac{(1+0,53+0,02+0,47+1:0,88+0,55)}{(1+0,5+(-0,12)+0,5+1:1,01+0,51)} - 1 = 0,097. \quad (2)$$

Критерії оцінювання цього показника такі: якщо $\Phi_c > 0$, то це свідчить про збільшення фінансової стійкості підприємства; при $\Phi_c < 0$ спостерігається зниження його фінансової стійкості. Після розрахунку відповідно до критеріїв оцінювання, можемо сказати, що фінансова стійкість підприємства у 2020 р. має тенденцію до збільшення порівняно з 2019 р.

Отже, в результаті аналізу фінансової стійкості можемо стверджувати, що підприємство має нестійкий фінансовий стан (при загальній тенденції покращення фінансової стійкості), що потребує перегляду та коригування нинішнього стану справ підприємства.

Задля усунення основних недоліків існуючих методик оцінювання фінансової стійкості доцільним є формування інтегрального показника на основі таксономічного підходу, що є ефективним інструментом багаторівневого аналізу. Він передбачає розрахунок узагальнюючого показника на основі зіставлення фактичних значень з відповідними характеристиками еталонного показника.

Алгоритм побудови таксономічного показника детально описано у [9, с. 201–202]. Побудовано таксономічний показник на основі розрахунків шести відносних показників фінансової стійкості підприємства (табл. 2).

Спочатку було сформовано матрицю спостережень (3) за даними табл. 2:

$$x_i = \begin{bmatrix} 0,54 & 0,44 & 0,50 & 0,53 \\ 1,87 & 2,26 & 2,01 & 1,88 \\ 0,02 & -0,19 & -0,12 & 0,02 \\ 0,46 & 0,56 & 0,50 & 0,47 \\ 0,87 & 1,26 & 1,01 & 0,88 \\ 0,54 & 0,44 & 0,51 & 0,55 \end{bmatrix} \quad (3)$$

Стандартизована матриця має такий вигляд:

$$z_i = \begin{bmatrix} 0,91 & 11,60 & 12,20 & 14,14 \\ -0,87 & 13,60 & 11,67 & 11,82 \\ 0,99 & -2,46 & -2,35 & 0,18 \\ -0,91 & 14,67 & 12,37 & 12,42 \\ -0,87 & 7,30 & 5,37 & 5,53 \\ 0,64 & 10,59 & 11,43 & 13,35 \end{bmatrix} \quad (4)$$

Потім визначали середні значення за кожним показником. З урахуванням характеру впливу кожного показника на рівень фінансової стійкості підприємства ознаки було розподілено на стимулятори та дестимулятори. Такий поділ є детермінуючим для подальшого визначення еталона розвитку досліджуваного об'єкта, а саме точки P_0 у багатовимірному просторі з координатами $P(x_{0j}, \dots, x_{0n})$, що є базою для порівняння [9, с. 204]. За стандартизованою матрицею Z визначено координати точки-еталона. Отже, вектор-еталон $P_0 = (12,20; -0,87; 0,99; -0,91; -0,87; 11,43)$.

На наступному етапі розрахунку інтегрального таксономічного показника визначено відстані між значеннями x_i та вектором еталона. Тоді коефіцієнт таксономії по роках $\bar{d} = 16,46$, а середнє квадратичне відстані $s_d = 0,20$. Нормоване значення відстані дорівнює $|d_i| = 16,87$. Потім розраховано узагальнюючий показник за період 2017–2020 рр. Результати розрахунків – на рис. 1.

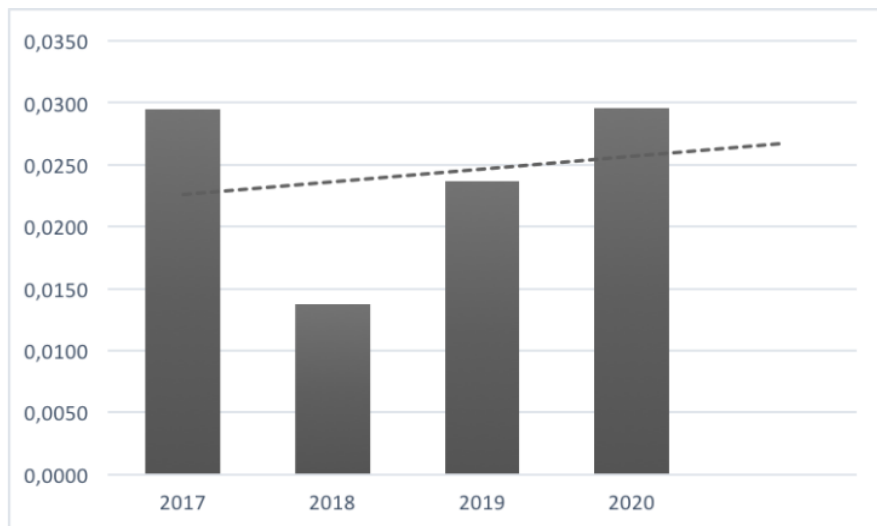


Рисунок 1. Динаміка інтегрального показника

Figure 1. Dynamics of the integrated indicator

Джерело: побудовано на основі розрахунків за даними фінансової звітності підприємства [10].

Отже, отримані значення таксономічного показника відображають тенденцію в змінах фінансової стійкості протягом досліджуваного періоду. За період дослідження цей показник знаходиться на критичному рівні, що свідчить про порушення фінансової стійкості підприємства. Але за допомогою лінії тренду можемо спрогнозувати його підвищення в майбутньому, що є позитивним для підприємства.

Висновки. Розуміння типу фінансової стійкості є важливим з практичної точки зору, оскільки дозволяє керівництву приймати ефективні рішення, спрямовані на раціональне використання потенціалу підприємства з одночасним поступовим розвитком. Аналіз фінансової стійкості дозволяє зробити висновок, що досліджуване підприємство має нестійкий фінансовий стан, тому що власного оборотного й робочого капіталу не вистачає для фінансування загальної величини запасів і витрат. Повністю всі запаси і витрати покриваються лише загальною величиною джерел фінансування. Більшість показників коефіцієнтного аналізу задовольняють нормативним значенням станом на кінець 2020 р. Моделювання фінансової стійкості підприємства демонструє критичний рівень таксономічного показника протягом досліджуваного періоду, що свідчить про порушення фінансової стійкості підприємства. Але за допомогою побудови лінії тренду ми прогнозуємо підвищення фінансової стійкості, що є позитивним явищем.

Вирішення проблеми підвищення фінансової стійкості й рівноваги ПрАТ «Монделіс Україна» та збільшення наявності власних коштів є реальним і можливим перш за все за рахунок збільшення обсягу реалізації продукції, розмірів прибутку та відповідно підвищення рівня рентабельності. Основними заходами щодо підвищення фінансової стійкості є такі:

- створення резервів, що дозволить підвищити в складі капіталу частки власного та збільшить величину власних оборотних коштів;
- зменшення витрат, що призведе до підвищення ефективності діяльності підприємства та збільшення капіталу;
- стягнення надмірної дебіторської заборгованості, що дозволить підвищити питому вагу грошових коштів, прискорити оборотність оборотних активів і дозволить зрости забезпеченості власними оборотними коштами;

– оптимізація величини запасів дозволить проводити додаткові капітальні вкладення, вивільнити певну частину коштів та прискорити оборотність оборотних активів.

Проте заходи щодо зміцнення й підвищення фінансової стійкості можуть дати позитивні результати лише за умови комплексного, системного, обов'язкового їх застосування.

Перспективи подальших досліджень полягають у виявленні взаємозв'язків рівня фінансової стійкості з синхронністю формування у часі збалансованих за розміром грошових потоків підприємства.

Conclusions. Understanding the type of financial stability is important from practical point of view, as it allows the directorship to make effective decisions aimed at the rational use of enterprise potential with simultaneous gradual development. The analysis of financial stability makes it possible to conclude that the investigated enterprise has unstable financial condition, because its own working capital is not enough to finance the total amount of stocks and costs. All stocks and costs are covered completely only by the total amount of funding sources. Most of the indicators of the coefficient analysis satisfy the normative value as of the end of 2020. Modeling of enterprise financial stability shows critical level of taxonomic indicator during the investigated period, indicating the violation of the enterprise financial stability. Building a trend line, we forecast the increase in financial stability, which is a positive phenomenon.

The solution of the problem of increasing the financial stability and balance of PJSC «Mondeliz Ukraine» and increasing the availability of own funds is real and possible primarily by increasing sales, profits and, accordingly, increase profitability. The main measures to increase financial stability are as follows:

- creation of reserves, which will increase the share of equity in the capital and increase the amount of working capital;
- reducing costs, which will increase the efficiency of the enterprise and increase capital;
- collection of excessive receivables, which will increase the share of cash, accelerate the turnover of current assets and will increase the provision of own working capital;
- optimization of inventories will allow additional capital investments, free up some funds and accelerate the turnover of current assets.

However, measures to strengthen and increase financial stability have positive results only if they are comprehensive, systematic, mandatory.

Prospects for further investigation are to identify the relationship between the level of financial stability and the synchronicity of the enterprise time-balanced cash flows formation.

Список використаної літератури

1. Роганова Г. О., Кравченко І. В. Оцінка ліквідності та платоспроможності підприємства на прикладі кондитерської фабрики ПАТ «Ласощі». Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. 2020. Вип. III (79). Економічні науки. С. 92–103.
2. Sreelakshmi P. Are we financially stable? An Analysis of Financial Stability based on the Financial Indicators with reference to the Indian Economy. Asian Journal of Research in Business Economics and Management. 2017. Vol. 7. Issue 10. P. 12–25. DOI: <https://doi.org/10.5958/2249-7307.2017.00175.X>
3. Шуміло О. С., Савченко К. В. Взаємозв'язок категорії «Фінансова безпека підприємства» і «фінансова стійкість підприємства». Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії. 2017. Вип. 2–2 (08). С. 38–42.
4. Роганова Г. О., Ярина В. В. Визначення фінансової стратегії підприємства кондитерської промисловості в рамках аналізу його фінансової стійкості. БізнесІнформ. 2021. № 2. С. 286–292. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2021-2-286-292>
5. Eshov M. Impact of Financial Sustainability on Enterprise Value Expansion. International Journal of Engineering and Advanced Technology (IJEAT). 2019. Vol. 9. Issue 1. P. 4640–4645. DOI: <https://doi.org/10.35940/ijeat.A2926.109119>

6. Savchenko I., Nagorna I. «The Evaluation of Methodological Aspects of the Trade Enterprises Financial Stability Analysis», *Buhalterinès apskaitos teorija ir praktika*, 2018. Vol. 17–18. P. 85–96. DOI: <https://doi.org/10.15388/batp.v0i1.11955>
7. Natocheeva N., Borodin A., Rud. N., Kutsuri G., Zholamanova M., Namitulina A. Development of tools for realizing the potential of financial stability of enreprises. *Entrepreneurship and sustainability issues*. 2019. Vol. 7. № 2. P. 1654–1665. DOI: [https://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.2\(60\)](https://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.2(60))
8. Косарева І. П., Бут А. С. Механізм управління фінансовою стійкістю підприємства. *Молодий вчений*. 2017. № 4 (44). С. 678–682.
9. Харченко Ю. А. Моделювання фінансової стійкості промислового підприємства. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету*. 2019. № 10. С. 199–206.
10. Фінансова звітність ПрАТ «Монделіс Україна». URS: <https://ua.mondelezinternational.com/>.
11. Тютюнник Ю. М., Тютюнник С. В. Моделювання факторів формування фінансової стійкості підприємства. *Формування ефективної моделі розвитку підприємства в умовах ринкової економіки: тези IV міжнар. науково-практ. конференції (м. Житомир 24–25 лист. 2016 р.)*. Житомир, 2016. С. 306–309.
12. Козлова О. С. Методика оцінки фінансової стійкості підприємства. *Молодий вчений*. 2017. № 10 (50). С. 914–918.

References

1. Rohanova H. O., Kravchenko I. V. (2020). Otsinka likvidnosti ta platospromozhnosti pidpryyemstva na prykladi kondyters'koyi fabryky PAT “Lasoshchi”. *Visnyk Chernivets'koho torhovel'no-ekonomichnoho instytutu*. Chernivtsi: ChTEI KNTEU. Vyp. III (79). *Ekonomichni nauky*. P. 92–103. [In Ukrainian].
2. Sreelakshmi P. (2017). Are we financially stable? An Analysis of Financial Stability based on the Financial Indicators with reference to the Indian Economy. *Asian Journal of Research in Business Economics and Management*. Vol. 7. Issue 10. P.12–25. DOI: <https://doi.org/10.5958/2249-7307.2017.00175.X>
3. Shumilo O. S., Savchenko K. V. (2017). Vzayemozv'yazok katehoriyi “Finansova bezpeka pidpryyemstva” i “finansova stiykist' pidpryyemstva”. *Ekonomichnyy visnyk Zaporiz'koyi derzhavnoyi inzhenernoyi akademiyi*. Vyp. 2–2 (08). P. 38–42. [In Ukrainian].
4. Rohanova H. O., Yaryna V. V. (2021). Vyznachennya finansovoyi stratehiyi pidpryyemstva kondyters'koyi promyslovosti v ramkakh analizu yoho finansovoyi stiykosti. *BiznesInform*. 2021. No. 2. P. 286–292. [In Ukrainian]. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2021-2-286-292>
5. Eshov M. (2019). Impact of Financial Sustainability on Enterprise Value Expansion. *International Journal of Engineering and Advanced Technology (IJEAT)*. Vol. 9. Issue 1. P. 4640–4645. DOI: <https://doi.org/10.35940/ijeat.A2926.109119>
6. Savchenko I. & Nagorna I. (2018). “The Evaluation of Methodological Aspects of the Trade Enterprises Financial Stability Analysis”, *Buhalterinès apskaitos teorija ir praktika*. Vol. 17–18. P. 85–96. DOI: <https://doi.org/10.15388/batp.v0i1.11955>
7. Natocheeva N., Borodin A., Rud. N., Kutsuri G., Zholamanova M., Namitulina A. (2019). Development of tools for realizing the potential of financial stability of enreprises. *Entrepreneurship and sustainability issues*. Vol. 7. No. 2. P. 1654–1665. DOI: [https://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.2\(60\)](https://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.2(60))
8. Kosaryeva I. & But A. (2017). Mekhanizm upravlinnya finansovoyu stiykisty pidpryyemstva. *Molodyy vchenyy*. No. 4 (44). P. 678–682. [In Ukrainian].
9. Kharchenko Yu. A. (2019). Modelyuvannya finansovoyi stiykosti promyslovoho pidpryyemstva. *Naukovyy visnyk Mizhnarodnoho humanitarnoho universytetu*. No. 10. P. 199–206. [In Ukrainian].
10. Finansova zvitnist' PrAT “Mondelis Ukrayina”. URL: <https://ua.mondelezinternational.com/>.
11. Tyutyunnyk Yu. M. & Tyutyunnyk S. V. (2016). Modelyuvannya faktoriv formuvannya finansovoyi stiykosti pidpryyemstva. *Formuvannya efektyvnoyi modeli rozvytku pidpryyemstva v umovakh rynkovoyi ekonomiky: tezy IV Mizhnar. nauково-практ. konferentsiyi*. Zhytomyr : ZhDTU, P. 306–309.
12. Kozlova O. S. (2017). Metodyka otsinky finansovoyi stiykosti pidpryyemstva. *Molodyy vchenyy*. No. 10 (50). P. 914–918.