

Важливість підтримки бізнесом стабільної діяльності вказує на необхідність створення концептуальної основи управління фінансовою стабільністю. Під управлінням фінансовою стійкістю бізнесу доцільно застосовувати принципи та методологічні системи прийняття та реалізації управлінських рішень, пов'язаних із забезпеченням стану таких фінансових ресурсів і активів, їх формуванням і розподілом, які дозволять бізнесу розвиватися на основі прибутків і зростання капіталу, зберігаючи платоспроможність і кредитоспроможність, забезпечуючи і підтримуючи фінансову рівновагу. Аналіз капіталу бізнес-структур передбачає визначення оцінки складу капіталу та його структури, зміни складових капіталу і джерел формування. Фінансовою основою діяльності бізнесу є сформований ним власний капітал.

Для підвищення фінансової стійкості бізнесу необхідно проаналізувати резерви збільшення швидкості накопичення власних ресурсів і матеріально-обігового забезпечення власних ресурсів та сформуванню стратегію забезпечення фінансової стійкості бізнесу, яка має поєднуватися з формуванням стратегічних фінансових цілей і враховувати загрозу та ризики втрати фінансової стійкості бізнесу. Формування стратегії забезпечення фінансової стійкості підприємства має ґрунтуватися на стратегії розвитку підприємства, орієнтуючись на покращення управління капіталом та ліквідністю в довгостроковій перспективі. Основна стратегія є визначальною і її спрямованість впливає на зміст гомеостатичних функцій управління.

Отже, в умовах сталого розвитку стратегічне управління фінансовою стійкістю бізнесу має враховувати цілі фінансового менеджменту, тип фінансової політики, тип фінансової стійкості та особливості бізнесу і його ризикованості в даний момент часу. Формування ефективної стратегії забезпечення фінансової стійкості бізнесу визначається факторами впливу, аналізом резервів і переосмисленням підсумків попереднього розвитку, розробкою алгоритмів діагностики кризових явищ, визначенням принципів оптимізації політики управління витратами (обґрунтування, мінімізація, планування) та розробкою заходів для досягнення цілей фінансової стійкості.

Література

1. Програма дій Порядок денний на XXI століття. Переклад з англ. мови. ВГО: Україна. Порядок денний на XXI століття. Київ: Інтелсфера, 2000. 360 с.
2. Індикатори фінансової стійкості. *Термінологічний словник з питань запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму, фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення та корупції*. А. Г. Чубенко, М. В. Лошицький, Д. М. Павлов, С. С. Бичкова, О. С. Юнін. Київ: Ваіге, 2018. С. 303–304.
3. Schinasi, G. J. (2005). Safeguarding financial stability: theory and practice. Washington, D.C.: International Monetary Fund. 60 p.

УДК 336.76

*Бабенко С. Е., аспірант, спеціальність 051 Економіка науковий керівник Бебко С. В., к.е.н., доц.
Київський національний університет технологій та дизайну*

ОСОБЛИВОСТІ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛІЗУ ФОНДОВОГО РИНКУ

Фондовий аналіз – це метод, за допомогою якого інвестори та трейдери приймають рішення про купівлю та продаж. Вивчаючи та оцінюючи минулі та поточні дані, інвестори та трейдери намагаються отримати перевагу на ринках шляхом прийняття обґрунтованих рішень.

Фундаментальний аналіз зосереджується на даних з джерел, включаючи фінансову звітність, економічні звіти, активи компанії та її частку на ринку. Для проведення фундаментального аналізу публічної компанії або сектора інвестори та аналітики зазвичай аналізують показники фінансової звітності компанії – баланс, звіт про прибутки та збитки, звіт про рух грошових коштів та примітки. У США, наприклад, ця звітність оприлюднюється у формі звіту 10-Q або 10-K через систему баз даних EDGAR, яка адмініструється Комісією з цінних паперів та бірж США (SEC). Крім того, звіт про прибутки, опублікований компанією під час щоквартального прес-релізу, аналізується інвесторами, які прагнуть з'ясувати, яку суму доходів, витрат і прибутку отримала компанія [3].

Аналізуючи фінансову звітність компанії, аналітик, як правило, перевіряє показники прибутковості, ліквідності, платоспроможності, ефективності, траєкторії зростання та левериджу компанії. Для визначення того, наскільки здоровою є компанія, можна використовувати різні коефіцієнти. Наприклад, коефіцієнт поточної ліквідності та коефіцієнт швидкої ліквідності використовуються для оцінки того, чи зможе компанія сплатити свої короткострокові зобов'язання за рахунок наявних поточних активів. Ідеального значення коефіцієнта поточної ліквідності не існує, коефіцієнт, менший за 1, може вказувати фондовому аналітику на те, що компанія перебуває у незадовільному фінансовому стані і може бути не в змозі покрити свої короткострокові боргові зобов'язання при настанні строку їх погашення [1].

Аналітик, який розглядає баланс, може захотіти дізнатися про поточний рівень боргу, який взяла на себе компанія. У цьому випадку аналітик може використовувати коефіцієнт заборгованості. Коефіцієнт заборгованості вище 1, як правило, означає, що компанія має більше боргів, ніж активів. У цьому випадку, якщо компанія має високий ступінь боргового навантаження, фондовий аналітик може зробити висновок, що зростання процентних ставок може збільшити ймовірність дефолту компанії.

Фондовий аналіз передбачає порівняння поточної фінансової звітності компанії з її фінансовою звітністю за попередні роки, щоб дати інвестору уявлення про те, чи зростає компанія, чи є вона стабільною, чи погіршується. Фінансовий звіт компанії також можна порівняти з фінансовим звітом однієї або декількох інших компаній у тій самій галузі [1].

При проведенні фундаментального аналізу на прикладі підприємств України, доцільно розглядати ключові макроекономічні показники (табл. 1).

Таблиця 1

Фундаментальний аналіз макроекономічних показників

Показник	Поточний показник (2021 рік/2020 рік)
Індикатор економічних настроїв, в.п.	99,5
Внутрішній валовий продукт у фактичних цінах, млн грн	5 459 574,00
Валовий національний дохід, млн грн	5 321 701,00
Доходи населення, млн грн	4 698 611,00
Витрати та заощадження, млн грн	4 698 611,00
Середньомісячний наявний дохід у розрахунку на одну особу, грн	7 168,00
Капітальні інвестиції у 2020 році, тис. грн	508 217,0
Первісна вартість матеріальних активів в цілому по Україні, тис. грн у 2020 році	9 497 927 142,00
Обсяг експорту у 2021 році, тис. дол. США	68 072 328,80
Обсяг імпорту у 2021 році, тис. дол. США	72 843 126,60
Обсяг прямих іноземних інвестицій в Україну, млн. дол. США	6 687,00
Індекс споживчих цін (індекс інфляції), %	110,00
Індекс промислового виробництва, %	97,8

Джерело: складено автором на основі [2].

На рис. 1 відображено динаміку зміни індикатора економічних настроїв в Україні за останні 5 років. Індикатор економічних настроїв є комплексним показником, що відображає зведену оцінку 15 стандартизованих сезонно скоригованих показників, з яких 11 – компоненти індикаторів ділової впевненості в промисловості, будівництві, роздрібній торгівлі, сфері послуг та 4 – компоненти індикатора споживчої впевненості [2].



Джерело: складено автором за [2].

Рис. 1. Динаміка індикатора економічних настроїв в Україні за 2010–2020 рр., в.п.

Раптова пандемія COVID-19, яка охопила світ у перші дні 2020 року, у великих масштабах змінила обличчя меблевої промисловості. Збої в ланцюзі поставок і тимчасова заборона на світову торгівлю сильно вплинули на країни, які потребують меблів у великій мірі від імпорту. Пандемія змусила близько 58% населення світу перейти на протокол перебування вдома на більш тривалий час, що спонукало клієнтів оптимізувати свої будинки та меблі зі збільшенням часу, який вони проводять вдома.

Література

1. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. К.: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
2. Індикатор економічних настроїв. Макроекономічна статистика. Державна служба статистики України. 2021. URL: https://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2022/fin/opd_ek/ien/ien_17_22_ue.xlsx.
3. Краснова І. В. Організація та проведення фундаментального аналізу на фінансовому ринку. *Фінанси облік і аудит: збірник наукових праць*. 2010. № 16. С. 108–116.

УДК 336.22

*Маслюков М. В., магістр кафедри фінансів та бізнес-консалтингу
Київський національний університет технологій та дизайну*

ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ В УМОВАХ ПІСЛЯВОЄННОГО ВІДНОВЛЕННЯ

У зв'язку з введенням в країні воєнного стану у результаті військової агресії російської федерації, розпочатої 24 лютого 2022 року, Указу Президента України від 14 березня 2022 року № 133 «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні», затвердженого Законом України від 15 березня 2022 року № 2119-ІХ «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні» більшість підприємств, що перебували на території проведення військових дій зазнали руйнацій виробничих потужностей та згорання виробництва. Воєнна ескалація призвела до значної кількості випадків смерті, поранень, масового переміщення цивільних осіб, до пошкодження соціальної, транспортно-логістичної, інженерної інфраструктури цілих регіонів, а також серйозних руйнувань і пошкодження цивільної інфраструктури та житлових будинків.