

УДК 658.153.014.1

DOI: [https://doi.org/10.31521/modecon.V26\(2021\)-27](https://doi.org/10.31521/modecon.V26(2021)-27)

Щепіна Т. Г., кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку та аудиту, Національний авіаційний університет, м. Київ, Україна

ORCID: 0000-0001-8538-1145

e-mail: tetiana.shchepina@npp.nau.edu.ua

Тітаренко А. Д., магістрант, спеціальність 071 «Облік і оподаткування», Національний авіаційний університет, м. Київ, Україна

ORCID: 0000-0003-4523-2705

e-mail: 3599243@stud.nau.edu.ua

Комплексний аналіз грошових потоків державного підприємства «Антонов»

Анотація. Звіт про рух грошових коштів як частина фінансової звітності підприємств є потужним інформаційним ресурсом у сучасній економіці. Даний фінансовий звіт несе важливу інформацію про рух грошових коштів саме за видами діяльності – операційною, інвестиційною та фінансовою. Грошові кошти на підприємстві, як правило, обмежені, але й є найбільш ліквідним активом, потребу в якому підприємство має постійно. Уміння якісно такі ресурси розподіляти й використовувати може свідчити про майбутню успішність або неуспішність бізнесу. Саме тому дослідження методів, що дозволяють проводити комплексний аналіз грошових потоків підприємства, є досить важливим і актуальним сьогодні. Аналіз зазначеної звітної форми дозволяє зробити висновки про операційні, інвестиційні та фінансові операції підприємства за звітний період, що дає можливість сформулювати висновок про сильні й слабкі сторони підприємства, його поточні й потенційні проблеми, недоліки в управлінні господарською діяльністю. Об'єктом дослідження у науковій статті виступає державне авіаційне підприємство «Антонов», яке є лідером як на вітчизняному, так і на світовому ринках авіаційних послуг. Під час написання використано спеціальні прийоми економічного аналізу, такі як горизонтальний, вертикальний та коефіцієнтний. Для узагальнення теоретично викладеного матеріалу та формування практичних висновків було застосовано абстрактно-логічний підхід. У результаті проведеного дослідження розроблені пропозиції щодо організації проведення комплексного аналізу грошових потоків об'єкта дослідження у період 2018-2019 рр. за даними фінансової звітності, а також подано інтерпретацію отриманих розрахунків проведеного економічного аналізу руху грошових коштів державного підприємства «Антонов».

Ключові слова: грошові потоки; звіт про рух грошових коштів; економічний аналіз; чистий грошовий потік; фінансова звітність підприємства.

Shchepina Tetiana, PhD (Economics), Associate Professor of the Accounting and Audit Department, National aviation University, Kyiv, Ukraine

Titarenko Anastasiia, Master's student, National aviation University, Kyiv, Ukraine

Comprehensive Analysis of Cash Flows of the State Enterprise "Antonov"

Abstract. Introduction. The analysis of the enterprise's cash flow statement is invaluable for external users (owners, investors, lenders, partners) as a reason to substantiate the investment and financial decisions, evidence of the business partnerships reliability, and for most of the management when evaluating the level of efficiency, of its economic feasibility confirmation or refutation of the chosen financial management strategy and tactics.

Purpose. The purpose of the article is to develop and test a method of comprehensive analysis of cash according to the financial statements of the state enterprise "Antonov" for the period 2018-2019, to perform an economic interpretation of the results of the analysis, based on the received calculations.

Results. The dialectical method of cognition, a comprehensive systematic approach to the object of study, general scientific methods, special (horizontal, vertical and coefficient) analysis procedures, abstract and logical method for theoretical generalizations and drawing conclusions have been applied in the article. The method of comprehensive analysis of cash flows according to financial statements has been developed and tested. An economic interpretation of the analysis results has been proposed.

Conclusions. A method of complex analysis of cash flows has been developed and proposed as a result of scientific research. The obtained results are important for the formation of strategy and tactics of financial management of the enterprise. The results of such an analysis are also a crucial argument in substantiating owners, investors, creditors, partners and other outsiders in the analysis of investment and financial decisions about the company and its prospects.

Keywords: cash flow; net cash flow; economic analysis; financial statements; Statement of Cash Flows; operational activity; investment activity; financial activity.

JEL Classification: M 40.

Постановка проблеми. Реформування та розвиток економіки України характеризується ускладненням фінансово-господарських зв'язків між суб'єктами підприємницької діяльності та активним запровадженням міжнародних стандартів бухгалтерського обліку та фінансової звітності. Усе це здійснюється, щоб пришвидшити процес інтеграції країни у світову спільноту. В умовах сьогодення гостро постає питання щодо надання інформації про фінансовий стан, рух грошових коштів, результати діяльності конкретного підприємства. Також актуальними стають можливі методи аналізу відкритих форм звітності, у тому числі і звіту про рух грошових коштів. Така увага саме цій звітній формі приділяється у зв'язку з тим, що існує пряма залежність між рівнем управління грошовими потоками, їхньою збалансованістю, розподілом по напрямкам використання з одного боку та тривалістю фінансового циклу, недоодержанням можливого прибутку, вдалим використанням позикових коштів, застосуванням фінансових інструментів та новітніх технологій і загальним фінансовим результатом діяльності з іншого.

Враховуючи такі обставини, проблема удосконалення аналізу грошових потоків підприємства задля грамотного управління ними, подолання обмеженості підприємства щодо операційної діяльності та його інвестиційних можливостей через дефіцитність коштів, забезпечення досягнення тактичних і стратегічних цілей залишається відкритою та актуальною. У той же час результати такого аналізу мають неоціненне значення для зовнішніх користувачів фінансової звітності при вирішенні питання щодо інвестування або кредитування його діяльності та надійності ділового партнерства.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання, присвячені аналізу грошових потоків суб'єктів господарювання, неодноразово розглядалися у роботах таких вчених: О. Бондаренко, О. Гайдаржийська, М. Ковалик, О. Костюнік, О. Крилова, І. Лотоцька, Т. Матківська, О. Попович, В. Скриль, К. Ступенко, Д. Ткач, Ю. Подмешальська, О. Томчук, О. Троян та багатьох інших [1-8]. У цих роботах доволі вдало сформульована методологічна основа складання звіту про рух грошових коштів та проведення його аналізу. Однак у роботах зазначених авторів увага більше сконцентрована на питаннях щодо організації грошових потоків, особливостях прямого та непрямого методу їхнього обліку, а

інформація щодо методики аналізу та зв'язку між отриманими показниками й результатами роботи підприємства, як правило, подана фрагментарно, неформалізовано й доволі абстрактно. Тому ми вважаємо за потрібне глибше дослідити саме методи, які дозволяють комплексно проаналізувати рух грошових коштів та випробувати їх на реальних даних існуючого підприємства, яке доволі вдало проводить свою діяльність.

Формулювання цілей дослідження. Метою статті є розробка загального методу проведення комплексного аналізу грошових потоків підприємства та його перевірка на основі даних відкритої фінансової звітності реального підприємства, а саме за даними фінансової звітності державного підприємства «Антонов». Для реалізації поставленої мети необхідно виконати такі завдання:

- висвітлити значимість, мету, завдання та джерела вихідних даних для аналізу грошових коштів;
- комплексного (порівняльний, вертикальний, горизонтальний, коефіцієнтний) аналізу грошових потоків підприємства;
- запропонувати шляхи вирішення окремих організаційних, методичних та інформаційних питань, що стосуються аналізу грошових потоків підприємства відповідно до змісту чинної фінансової звітності.

Виклад основного матеріалу дослідження. Як було зазначено у преамбулі, важливою та обов'язковою складовою процесу управління підприємством є аналіз грошових потоків, який передбачає дослідження основних показників, що характеризують процес надходження та використання грошових коштів, їх взаємозв'язок з основними економічними категоріями, визначають фінансовий стан та результати діяльності підприємства.

До базових методів аналізу грошових потоків відносять: горизонтальний та вертикальний аналіз, а також коефіцієнтний аналіз руху грошових коштів.

Комплексний аналіз грошових коштів державного підприємства «Антонов» варто розпочати з вивчення наявних розрахункових рахунків та залишків по них (табл.1). Підприємство має відкриті поточні рахунки в національній та іноземних валютах у банках, які контролюються державою: ПАТ «Державний ощадний банк України», ПАТ «Укргазбанк» та АТ «Укресімбанк». Станом на 31 грудня 2019 р. та 2018 р. близько 94% та 96% відповідно грошових коштів та залишків на банківських рахунках були розміщені у банках, які контролюються державою.

Таблиця 1 – Грошові кошти ДП «Антонов», тис.грн

Місце розташування грошей та їх форма	2018 рік	2019 рік	Абсолютне відхилення	Відносне відхилення, %
Грошові кошти на банківських рахунках	517 426	279 407	-238 019	-46,00%
Грошові кошти в дорозі	104	248	144	138,46%
Готівка	2 956	78	-2 878	-97,36%
Всього	520 486	279 733	-240 753	-46,26%

Джерело: [10]

Загальна сума грошових коштів на розрахункових рахунках протягом року зменшилася майже вдвічі (на 46%) з 520 млн грн до 280 млн грн, а наявність готівки скоротилася майже у 40 разів (на 97%) з приблизно 3 млн грн до 78 тис. грн. Подібний стан речей не можна вважати негативним, але він потребує подальшого дослідження, щоб зрозуміти, чи мало це вплив на загальну ліквідність підприємства і чи достатній її рівень лишився, адже саме грошові кошти, як відомо, є найліквіднішим активом.

Наступним кроком буде проведення горизонтального та вертикального аналізу руху грошових коштів на ДП «Антонов» (табл. 2). Даний аналіз полягає у виявленні та оцінці основних змін у

статтях звіту про рух грошових коштів за їх абсолютною та відносною величиною, що відбулися за звітний період у порівнянні з попереднім. При цьому вертикальний аналіз дозволяє визначити зміни у структурі грошових коштів та їх перерозподіл за напрямками, а горизонтальний аналіз дозволяє вивчити динаміку зміни кожного з елементів грошового потоку. Варто зазначити, що вертикальний і горизонтальний аналіз здійснюються, як правило, спільно, оскільки дозволяють дати комплексну характеристику руху грошових коштів на підприємстві, а отримані результати дають змогу визначити, за якими видами грошових потоків відбулися найбільші зміни.

Таблиця 2 – Горизонтальний та вертикальний аналіз грошових коштів ДП «Антонов»

Показник	2018 рік, тис. грн	2019 рік, тис. грн	Темп зростання 2019/2018	
			тис. грн	%
Залишок коштів на початок року	1 046 673	520 486	-526 187	-50,27%
Рух коштів у результаті операційної діяльності: надходження:	6 983 661	6 823 873	-159 788	-2,29%
від реалізації продукції, тис. грн	4 717 353	4 947 793	230 440	4,88%
у % до суми операційних надходжень	68	73	5	7,34%
аванси від покупців і замовників, тис. грн	1 740 489	1 430 585	-309 904	-17,81%
у % до суми операційних надходжень	25	21	-4	-15,88%
інші надходження, тис. грн	525 819	445 495	-80 324	-15,28%
у % до суми операційних надходжень	8	7	-1	-13,29%
оплата товарів, тис. грн	2 527 241	2 827 525	300 284	11,88%
у % до суми операційних витрат	36	43	7	19,00%
оплата праці та відрахування на соц. заходи, тис. грн	1 801 904	1 463 424	-338 480	-18,78%
у % до суми операційних витрат	26	22	-4	-13,62%
оплата авансів, тис. грн	1 441 342	1 895 341	453 999	31,50%
у % до суми операційних витрат	21	29	8	39,86%
інші витрати, тис. грн	1 162 484	332 160	-830 324	-71,43%
у % до суми операційних витрат	17	5	-12	-69,61%
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності	50 690	305 423	254 733	502,53%
Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності: надходження:	54 657	30 000	-24 657	-45,11%
погашення позик	0	30 000	30 000	-
отримані дивіденди	54 657	0	-54 657	-
витрачання:	170 881	160 977	-9 904	-5,80%
придбання необоротних активів	170 881	149 277	-21 604	-12,64%
у % до суми інвестиційних витрат	100	93	-7	-7,27%
надання позик	0	11 700	11 700	-
у % до суми інвестиційних витрат	0	7	7	-
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності	-116 224	-130 977	-14 753	-12,69%
Рух коштів у результаті фінансової діяльності: надходження	0	0	0	-
витрачання:	449 202	352 268	-96 934	-21,58%
погашення позик	75 504	114 268	38 764	51,34%
у % до суми фінансових витрат	17	32	16	92,98%
сплата дивідендів	373 698	238 000	-135 698	-36,31%
у % до суми фінансових витрат	83	68	-16	-18,79%
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності	-449 202	-352 268	96 934	21,58%
Вхідний грошовий потік	7 038 318	6 853 873	-184 445	-2,62%
Вихідний грошовий потік	7 553 054	7 031 695	-521 359	-6,90%
Чистий рух грошових коштів за всіма видами діяльності	-514 736	-177 822	336 914	65,45%
Залишок грошових коштів на кінець року	520 486	279 733	-240 753	-46,26%

Джерело: власні розрахунки авторів на основі фінансової звітності

Проведені розрахунки дають можливість стверджувати, що залишок грошових коштів на

початок та на кінець досліджуваних періодів підприємства зменшився: на 526 187 тис. грн або на

50% на початок 2019 року та на 240 753 тис. грн або на 46% на кінець звітного року. Також ми можемо спостерігати зменшення як вхідного, так і вихідного грошового потоку на 2% та 7% відповідно. Негативною тенденцією є від'ємне значення чистого руху грошових коштів в обох періодах, але серед позитивних факторів варто зазначити його зменшення. Якщо розглядати різні напрямки діяльності досліджуваного підприємства, то позитивно можна зазначити, що спостерігається збільшення чистого руху грошових коштів від операційної діяльності на 254 733 тис. грн або на 503%, в структурі якого превалює та збільшується відсоток доходів від реалізації продукції. Також варто відзначити зменшення від'ємного значення потоку від фінансової діяльності та збільшення від'ємного значення потоку інвестиційного, що свідчить про процеси інвестування на підприємстві, а саме про інвестиції у придбання необоротних активів

Важливою складовою аналізу грошових потоків є розрахунок та дослідження відповідних коефіцієнтів, так званий коефіцієнтний аналіз. Використання коефіцієнтного методу полягає у визначенні теоретично обґрунтованих критеріїв оцінки, за якими існує можливість зробити цінні з практичної точки зору висновки щодо діяльності та стану

підприємства. У контексті аналізу грошових потоків виділяють чотири групи коефіцієнтів: ефективності використання грошових потоків, рентабельності грошових коштів, генерування грошових потоків та ліквідності грошових коштів.

Перша група коефіцієнтів – коефіцієнти ефективності використання грошових потоків підприємства (табл. 3) показують, наскільки раціонально використовуються ресурси, що є в наявності у підприємства.

Провівши розрахунки, можемо стверджувати, що коефіцієнт ліквідності грошового потоку збільшується, що говорить про забезпеченість витрачання грошових засобів їх надходженнями протягом 2018-2019 років.

Отримане значення розрахованого коефіцієнта, який показує співвідношення грошових надходжень та чистого грошового потоку підтверджує, що у 2018 році обсяг грошових надходжень був більший для отримання 1 грн чистого грошового потоку, ніж у 2019 році.

Коефіцієнт поповнення грошових засобів характеризує ступінь збільшення залишку грошових засобів. Значення коефіцієнта значно зросло у 2019 році у порівнянні з минулим роком на досліджуваному авіапідприємстві.

Таблиця 3 – Коефіцієнти ефективності використання грошових потоків підприємства ДП «Антонов»

Показник	Формула	2018 р.	2019 р.	Абсолютне відхилення
Коефіцієнт ліквідності грошового потоку	Грошові надходження / Грошові видатки	0,93	0,97	0,04
Коефіцієнт відношення грошових надходження до чистого грошового потоку	Грошові надходження / Чистий грошовий потік	-13,67	-38,54	-24,87
Коефіцієнт поповнення грошових засобів	Грошові надходження / Залишок грошових коштів	13,52	24,5	10,98
Коефіцієнт окупності грошового потоку	Грошові видатки / Грошові надходження	1,07	1,026	-0,05
Коефіцієнт співвідношення грошових виплат та чистого грошового потоку	Грошові видатки / Чистий грошовий потік	-14,67	-39,5	-24,87
Коефіцієнт вибуття грошових засобів	Грошові видатки / Залишок грошових коштів	14,51	25,14	10,63
Коефіцієнт притоку грошових засобів	Чистий грошовий потік / Грошові надходження	-0,07	-0,03	0,05
Коефіцієнт ефективності грошового потоку	Чистий грошовий потік / Грошові видатки	-0,07	-0,03	0,04
Коефіцієнт чистого поповнення грошових засобів	Чистий грошовий потік / Залишок грошових коштів	-0,99	-0,64	0,35

Джерело: власні розрахунки авторів

Динаміка коефіцієнту окупності грошового потоку на ДП «Антонов» простежується негативна протягом 2018-2019 років, що свідчить про зменшення кількості гривень грошових виплат для отримання 1 гривні грошових надходжень.

Коефіцієнт співвідношення грошових виплат та чистого грошового потоку на підприємстві значно зменшився, що призвело в загальному до зниження здатності регенерування чистого грошового потоку підприємства 1 гривнею грошових надходжень протягом 2018-2019 років.

Коефіцієнт вибуття грошових засобів показує, що на державному підприємстві «Антонов» протягом досліджуваного періоду відбувається збільшення розміру грошових виплат, які припадають на 1 гривню залишку грошових засобів.

Динаміка коефіцієнту притоку грошових засобів говорить про зміну кількості гривень чистого грошового потоку, що генерує 1 гривня грошових надходжень на 0,05.

Коефіцієнт ефективності грошового потоку на ДП «Антонов» протягом 2018-2019 рр. збільшився, що характеризує зростання кількості гривень чистого грошового потоку, що забезпечує 1 гривня грошових надходжень.

Коефіцієнт чистого поповнення грошових засобів також зріс, у результаті чого відбулось зростання

ступеню поповнення залишку грошових коштів державного підприємства «Антонов» за рахунок чистого грошового потоку.

Отже, на державному підприємстві «Антонов» протягом 2018-2019 років спостерігається ситуація, коли витрачання перевищують надходження грошових коштів, виникає від'ємний чистий грошовий потік. Це свідчить про нестачу грошових коштів та обумовлює необхідність винайдення додаткових джерел фінансування авіаційним підприємством.

Друга група коефіцієнтів – коефіцієнти рентабельності грошових коштів. Проведемо їх розрахунок в таблиці 4.

Таблиця 4 Коефіцієнти рентабельності грошових коштів ДП «Антонов»

Показник	Формула	2018 р.	2019 р.	Абсолютне відхилення
Коефіцієнт рентабельності чистого грошового потоку	Чистий прибуток / Сукупний чистий грошовий потік	-3,08	-2,52	0,56
Коефіцієнт рентабельності середнього залишку грошових коштів на кінець року	Чистий прибуток / Середній залишок грошових коштів на кінець року	3,96	1,12	-2,84
Коефіцієнт рентабельності грошового потоку від операційної діяльності	Прибуток від операційної діяльності / Додатний грошовий потік від операційної діяльності	0,26	0,08	-0,18
Коефіцієнт рентабельності грошового потоку від інвестиційної діяльності	Чистий прибуток / Додатний грошовий потік від інвестиційної діяльності	28,98	52,80	23,82
Коефіцієнт рентабельності грошового потоку від фінансової діяльності	Чистий прибуток / Додатний грошовий потік від фінансової діяльності	-	-	-

Джерело: власні розрахунки авторів

З розрахунків з'ясовано, що у 2019 році у порівнянні з 2018 роком усі без винятку коефіцієнти, що характеризують рентабельність, зменшилися, крім рентабельності чистого грошового потоку. У даному випадку мова йде не про рентабельність, а про збитковість, бо підприємство має від'ємний чистий грошовий потік, але тенденція показника є позитивною – збитковість зменшується. Однак, якщо аналізувати усі показники, то можна стверджувати, що на підприємстві погіршується якість використання коштів. Про це ж свідчать і такі факти: прибуток від операційної діяльності і чистий фінансовий результат зменшились у 2019 р. у порівнянні з 2018 р., додатний грошовий потік також зменшився протягом досліджуваного періоду. Отже, рентабельність грошового потоку протягом аналізованого періоду на державному «Антонов»

зменшилася у 2018-2019 рр., що є негативним явищем для авіаційного підприємства.

Третя група коефіцієнтів – коефіцієнти генерування грошових потоків. Проведемо їх розрахунок в таблиці 5. Аналіз генерації грошових коштів підприємства є важливим і необхідним етапом при аналізі грошових потоків, адже він показує результат оцінювання обсягу грошового потоку, що створюється підприємством в рамках видів діяльності та за рахунок різних джерел фінансування: сукупних активів, власного капіталу, доходу або поточних та довгострокових зобов'язань. Як бачимо, коефіцієнти генерування грошових коштів характеризують величину співвідношення між сукупним додатним грошовим потоком і задіяних для його генерування ресурсів.

Таблиця 5 Коефіцієнти генерування грошових коштів ДП «Антонов»

Показник	Формула	2018 р.	2019 р.	Абсолютне відхилення
Коефіцієнт генерування грошового потоку сукупними активами	Сукупний додатний грошовий потік / Середньорічна вартість активів підприємства	0,49	0,51	0,02
Коефіцієнт генерування грошового потоку власним капіталом	Сукупний додатний грошовий потік / Середньорічна вартість власного капіталу підприємства	0,70	0,67	-0,04
Коефіцієнт генерування доходу грошовим потоком	Сукупний додатний грошовий потік / Дохід (виручка) від реалізації продукції	0,79	1,14	0,36
Коефіцієнт генерування грошового потоку зобов'язаннями	Сукупний додатний грошовий потік / (Середня величина поточних зобов'язань за рік+Середня величина довгострокових зобов'язань за рік)	1,35	1,84	0,50

Джерело: власні розрахунки авторів

Коефіцієнти генерування грошових потоків вказують на рівень грошових засобів, що припадають на одну гривню реалізованої продукції, активів (авансованого капіталу) підприємства. За коефіцієнтом генерування грошового потоку власним капіталом та коефіцієнтом генерування грошового потоку зобов'язаннями можна судити про можливість виконання підприємством своїх зобов'язань перед кредиторами, акціонерами.

Отже, здійснивши аналіз генерування грошових коштів на державному підприємстві «Антонов» у період 2018-2019 рр., можна зробити висновок, що майже всі коефіцієнти цієї групи демонструють позитивну динаміку. Це говорить про намагання збалансовано використовувати грошові ресурси, незважаючи на негативні явища, що були визначені

при оцінці рентабельності та намагання доцільно перерозподіляти наявні ресурси.

Четверта група коефіцієнтів – коефіцієнти ліквідності грошових коштів являють собою співвідношення вхідного та вихідного грошових потоків. Проведемо їх розрахунок в табл. 6 та сформуємо відповідні висновки.

Відомо, що для забезпечення необхідної ліквідності грошового потоку значення цього коефіцієнта повинно перевищувати одиницю.

Коефіцієнти ліквідності операційного грошового потоку у досліджуваному періоді зросли та відповідають нормативному значенню. Отже, можна стверджувати що рівень ліквідності грошових коштів, отриманих від операційної діяльності є достатнім на державному підприємстві «Антонов».

Таблиця 6 – Коефіцієнти ліквідності грошових коштів ДП «Антонов»

Показник	Формула	2018 р.	2019 р.	Абсолютне відхилення
Коефіцієнт ліквідності сукупного грошового потоку	Сукупний додатний грошовий потік / Сукупний витратний грошовий потік	0,93	0,97	0,04
Коефіцієнт ліквідності операційного грошового потоку	Додатний грошовий потік від операційної діяльності / Витратний грошовий потік в результаті операційної діяльності	1,01	1,05	0,04
Коефіцієнт ліквідності інвестиційного грошового потоку	Додатний грошовий потік від інвестиційної діяльності / Витратний грошовий потік від інвестиційної діяльності	0,32	0,19	-0,13
Коефіцієнт ліквідності фінансового грошового потоку	Додатний грошовий потік від фінансової діяльності / Витратний грошовий потік від фінансової діяльності	0	0	0

Джерело: власні розрахунки авторів

Коефіцієнти ліквідності інвестиційного грошового потоку зменшилися у базовому році у порівнянні з минулим. Це відбулося за рахунок того, що значно зменшився додатний грошовий потік від інвестиційної діяльності у 2019 році у порівнянні з 2018 роком, що сталося у результаті інвестицій у необоротні активи.

Розрахунки по коефіцієнту ліквідності фінансового грошового потоку нульові, оскільки на ДП «Антонов» відсутній додатний грошовий потік від фінансової діяльності.

Зважаючи на те, що коефіцієнт ліквідності по сукупному грошовому потоку на державному

авіапідприємстві «Антонов» зріс, така динаміка може вважатися позитивною.

Висновки. Запропонована трьох-етапна методика комплексного аналізу грошових потоків на основі інформації, наведеної у фінансовій звітності, має велике значення при формуванні стратегії і тактики фінансового управління, а результати такого аналізу є вирішальним аргументом при обґрунтуванні власниками, інвесторами, кредиторами, партнерами та іншими зовнішніми суб'єктами аналізу інвестиційних і фінансових рішень щодо підприємства та його перспективності. При потребі поглибленого аналізу доцільно здійснити кількісний вимір впливу факторів, які спричиняють зміну рентабельності та ефективності використання грошових коштів.

Факторний аналіз (прямий і зворотній, детермінований та стохастичний) доцільно здійснювати із застосуванням різних прийомів моделювання факторних систем (розширення, подовження, скорочення, оптимізації тощо), а також за допомогою більш розповсюджених та традиційних прийомів, таких як елімінування, інтегральне, диференціальне, логарифмічне числення, та інші. Подібний підхід дасть змогу значно розширити інформативність результатів запропонованого трьох-етапного методу аналізу та визначити резерви покращення керування грошовими потоками підприємства як в цілому по підприємству, так і за видами діяльності.

Література:

1. Бондаренко О.М., Матківська Т.Я. Аудит грошових коштів: організація проведення, проблеми та вдосконалення. *Економіка. Фінанси. Право*. 2020, випуск 4/2, Київ, С. 6-9.
2. Гайдаржийська О.М., Костюнік О.В., Ткач Д.Ю. Особливості аналізу, обліку й аудиту грошових коштів. *Причорноморські економічні студії*. 2018, Одеса, Випуск 33. С. 238-242.
3. Крилова О. В. Грошові потоки в системі забезпечення платоспроможності підприємства. *Економіка та держава*. 2019. № 7. С. 30–33.
4. Лотоцька І.П. Обліково-економічна сутність грошових коштів. Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції студентів аспірантів та молодих вчених «Інноваційний розвиток та безпека підприємства в умовах неіндустріального суспільства», 2019. Луцьк. С.200-202.
5. Подмешальська Ю. В., Троян О. В., Ковалик М. Д. Удосконалення методики аудиту операцій з грошовими коштами у касі підприємств. *Економіка та держава*. 2019. № 1. С. 114–121.
6. Попович О.В., Матківська Т.Я. Тлумачення поняття «грошові потоки» та їх класифікація. *Економіка. Фінанси. Право*. 2019. №5. – С.23-27.
7. Скриль В. В., Ступенко К. Ю. Планування грошових потоків підприємства. *Ефективна економіка*. 2018. № 12. – С.12-20.
8. Томчук О.Ф. Звітність про рух грошових коштів як елемент інформаційного забезпечення аналізу фінансового стану підприємства. *Інфраструктура ринку*. 2019. №28. Одеса. С.368-375.
9. Офіційний сайт державного підприємства «Антонов». URL: <https://www.antonov.com>
10. Приєднана фінансова звітність державного підприємства «Антонов». URL: <https://www.antonov.com/activity>

References:

1. Bondarenko, O.M. & Matkivskaja, T. Ja. (2020). Cash audit: organization, problems and improvements. *Ekonomika. Finansy. Pravo*, 4/2, 6-9 [in Ukrainian].
2. Ghajdarzhyjsjka, O.M., Kostjunik, O.V. & Tkach D.J. (2018). Features of analysis, accounting and audit of cash. *Prychornomorsjki ekonomichni studiji*, 33, 238-242 [in Ukrainian].
3. Krylova, O. V. (2019). Money flows in the system of support of the company's payment capacity. *Ekonomika ta derzhava*, 7, 30–33 [in Ukrainian].
4. Lotocjka, I.P. (2019). Accounting and economic essence of cash. *Materialy Mizhnarodnoji naukovo-praktychnoji konferenciji studentiv aspirantiv ta molodykh vchenykh* [Conference Proceedings of the International scientific-practical conference of graduate students and young scientists], Innovacijnyj rozvytok ta bezpeka pidpryjemstva v umovakh neoindustrialjnogho suspiljstva [Innovative development and security of the enterprise in a neo-industrial society]. Lucjk, 200-202 [in Ukrainian].
5. Podmeshaljsjka, Ju. V., Trojan, O. V. & Kovalyk, M. D. (2019). Improving the methodology of auditing cash transactions at the cash desk of enterprises. *Ekonomika ta derzhava*, 1, 114–121 [in Ukrainian].
6. Popovych, O.V & Matkivskaja, T. Ja. (2019). Interpretation of the concept of "cash flows" and their classification. *Ekonomika. Finansy. Pravo*, 5, 23-27 [in Ukrainian].
7. Skryl, V. V. & Stupenko, K. Yu. (2018). Planning cash flows of the enterprise. *Efektivna ekonomika*, 12, 12-20 [in Ukrainian].
8. Tomchuk, O.F. (2019). Cash flow reporting as an element of information support for the analysis of the financial condition of the enterprise. *Infrastruktura rynku*, 28, 368-375 [in Ukrainian].
9. State enterprise "Antonov". (2020). Official web-site. Retrieved from <https://www.antonov.com> [in Ukr.]
10. Published financial statements of the state enterprise "Antonov" *Official web-site*. Retrieved from <https://www.antonov.com/activity> [in Ukr.]

