

## **АНАЛІЗ МОДЕЛЕЙ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

**Сазонова Вікторія Юріївна**

**Науковий керівник к.е.н., доц. Сергієнко Олена Андріанівна**

**ДВНЗ «Університет банківської справи»**

**Харківський навчально-науковий інститут**

В процесі функціонування кожне підприємство має зберегти не лише стійкість свого становища, але й збалансувати внутрішні можливості з впливом зовнішнього середовища для досягнення стану нової якості, що дасть змогу розвиватися. Головною складовою загальної стійкості підприємства, безумовно, є фінансова стійкість, яка характеризує усталеність різних сторін його діяльності. Аналіз фінансової стійкості підприємства дозволяє оцінити здатність підприємства адаптуватися до умов зовнішнього середовища та визначити ступінь його незалежності від зовнішніх джерел фінансування [1]. Тому важливим є питання оцінки і прогнозування фінансової стійкості підприємства та удосконалення з цією метою існуючих підходів та методик

Фінансовий стан підприємства може розглядатися як:

- абсолютно стійкий, виникаючі за умови надлишку або рівності власного оборотного капіталу та величини запасів;
- нормальний – для формування запасів підприємство використовує крім власних оборотних коштів також довгострокові і залучені;
- нестійкий при якому зберігається можливість відновити рівновагу за рахунок поповнення джерел власних коштів, скорочення дебіторської заборгованості, прискорення оборотності запасів;
- кризовий підприємство знаходиться на межі банкрутства, за якого запаси більші від суми власних оборотних коштів, кредитів під товарно-матеріальні цінності та залучених тимчасово вільних джерел коштів.

В даний час для оцінки фінансової стійкості підприємств використовується багато різних методів, моделей та комплексних методик, однак, незважаючи на їх різноманіття, відсутній єдиний комплексний підхід формування та вибору сукупності фінансових показників і розрахунку інтегральних агрегованих показників з урахуванням факторів впливу[2].

Фактори впливу на фінансову стійкість підприємства (головну компоненту стійкості підприємства) класифікуються за місцем виникнення (зовнішні, внутрішні); за важливістю результату (основні, другорядні); за структурою (прості, складні); за часом дії (постійні, тимчасові). Залежно від впливу факторів фінансової стійкості підприємства розподіляється на поточну та потенційну, що обумовлює її процесуальну та результативну складові формування[3].

В Україні використання розповсюджених зарубіжних моделей оцінки та аналізу фінансової стійкості підприємств ускладнюється наступними чинниками:

- моделі побудовані за відомостями іноземних компаній, а будь-яка країна має свою специфіку;
- наприклад, критерій Z (результат) побудований на основі статистичних даних минулого століття;
- за останні роки економічна ситуація змінилася в усьому світі і тому проведення аналізу потребує коректування структурного складу моделей;
- існують розбіжності під час врахування вагомості окремих показників у моделях;
- на формування деяких показників значно впливає інфляція;
- балансова вартість окремих активів не відповідає їх ринковій ціні[1].

Тому актуальною на даний момент є розробка модельного інструментарію для розрахунку інтегрального агрегованого показника фінансової стійкості на основі комплексної динаміки фінансових коефіцієнтів та їх взаємозв'язку та оцінці впливу дії факторів зовнішнього та внутрішнього середовища.

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Васильченко Г.В. Теоретичні аспекти дослідження поняття «управління фінансовою стійкістю» / Г.В. Васильченко // Економічний форум. – 2012. – № 2. – С. 43-47
2. Єлецьких С.Я. Послідовність етапів процесу управління розвитком промислового підприємства з позицій забезпечення його фінансової стійкості / С.Я. Єлецьких // Науковий огляд. – 2014. – № 9. – Т. 8. – С. 41-57
3. Кузенко О.Л. Теоретичні підходи до визначення сутності управління фінансовою стійкістю підприємства / О.Л. Кузенко // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2013. – № 43. – С. 152-157