

---

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ОБЗОР МЕТОДИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**О.В. Чумак, И.В. Нагорная**

*Харьковский институт финансов УГУФМТ, г. Харьков, Украина*

*chumak\_ov@i.ua*

Оценка финансовой устойчивости предприятия среди проблем анализа является одной из ключевых, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятия средств на развитие производства, неплатежеспособности, банкротству, а избыточная устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Для принятия решений по управлению финансовой устойчивостью нужна постоянная деловая осведомленность, которая является результатом анализа и оценки информации. Выбор того или иного метода определяется целями и задачами исследования, а также в ряде случаев, и степенью доступности достоверной исходной информации. Кроме того, каждый метод имеет свои сильные и слабые стороны.

Широко используемые горизонтальный, вертикальный и трендовые методы позволяют дать лишь предварительную оценку уровня финансовой устойчивости, констатируя лишь абсолютные изменения того или иного показателя финансовой устойчивости, не выявляя информации о внутренней природе изменений. Сравнительный метод по своему содержанию дает больше информации, чем вышеперечисленные, но на сегодня в Украине применять его качественно невозможно, поскольку достоверная отраслевая статистика отсутствует. Анализ существующих методик позволяет сделать вывод, что наибольшей информативностью обладают метод оценки по коэффициентам и факторный, поэтому они получили широкое распространение в практике оценки финансовой устойчивости.

Однако коэффициентный метод оценки финансовой устойчивости имеет целый ряд существенных недостатков. Наиболее существенными, по нашему мнению, являются:

- коэффициентный: расчеты только раскрывают, но не объясняют улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия, поскольку рассчитываются на базе бухгалтерского баланса, в котором отображается состояние предприятия на начало и конец периода. Все процессы, происходящие между этими датами, выпадают из рассмотрения;

- рассчитанные коэффициенты сами по себе несут незначительную смысловую нагрузку и необходимо сравнение значений коэффициентов со значениями «внешних» показателей, что в современных условиях достаточно затруднительно.

Наиболее распространенным из существующих аналитических методик для оценки финансовой устойчивости предприятий является факторный анализ. Сильной чертой факторного подхода является то, что в процессе проведения расчетов исходные данные проходят стандартизацию и нормирование и теряют при этом размерность. Это позволяет использовать модель для анализа различных периодов без дополнительной коррекции на инфляцию. Данный анализ методического инструментария определен тем, что главным в анализе финансовой устойчивости предприятия является:

- совершенствование информационного обеспечения;
- разработка методики комплексной оценки финансовой устойчивости предприятия, которая бы позволила проанализировать состояние предприятия по оптимальной совокупности финансовых показателей и коэффициентов.

### **Литература**

1. Теорія фінансової стійкості підприємства [Текст] монографія / за 137амк. – М. С. 137амкової. – Вінниця : УНІВЕРСУМ, 2004. – 155 с.
2. Костирко, Л.А. Діагностика потенціалу фінансово-економічної стійкості підприємства: [Текст] монографія / Л.А. Костирко. – Х.: Фактор, 2008. – 336 с.