

СЕКЦІЯ 16. СУЧАСНІ ТЕХНОЛОГІЇ В ЕКОНОМІЦІ ТА МЕНЕДЖМЕНТІ

ЕКСПЕРТНИЙ МЕТОД ОЦІНКИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ

Александров В.В., Александрова В.О.

Національний технічний університет

«Харківський політехнічний інститут», м. Харків

Для оцінки рівня фінансової стійкості українських підприємств пропонується використовувати експертний метод оцінки фінансової стійкості. Суть цього методу полягає в наступному. Експертами вибирається сукупність приватних критеріїв, що характеризують різні аспекти фінансової стійкості. Такими критеріями можуть бути:

X1 - Коефіцієнт оборотності запасів: $X1 = V/MB3$;

X2 - Коефіцієнт покриття короткострокових пасивів оборотними активами: $X2 = ПА/ПЗ$

X3 - Коефіцієнт структури капіталу: $X3 = ВК/ПК$

X4 - Коефіцієнт загальної рентабельності активів: $X4 = П/КАП$

X5 - Рентабельність продажів: $X5 = П/В$

Розшифруємо умовні позначення: В - виручка від реалізації; MB3 - матеріально-виробничі запаси; ПА - поточні активи; ПЗ - поточні зобов'язання; ВК - власний капітал компанії; ПК - повернутий капітал, тобто сума довгострокових і короткострокових зобов'язань компанії; П - прибуток до оподаткування; КАП - капітал компанії - валюта балансу.

Провівши розрахунок коефіцієнтів, далі експертами встановлюється значущість кожного приватного критерію відповідно до його впливу на фінансову стійкість. Потім розраховуються співвідношення між значеннями приватних критеріїв і їх нормативними значеннями. В результаті формується комплексний індикатор фінансової стійкості вигляду:

$$R = (X1/3*25) + (X2/2*25) + (X3/1*20) + (X4/0,3*20) + (X5/0,2*10)$$

При цьому якщо значення даного індикатора фінансової стійкості не менше 100 ($R = 100$), то фінансова ситуація компанії вважається хорошою. Якщо значення показника менше 100, то фінансова ситуація організації не є сприятливою. Чим більше відхилення від 100 в меншу сторону, тим складніше фінансовий стан організації, тим більше вірогідне настання найближчим часом для підприємства фінансових труднощів.

Прогноз фінансових утруднень за допомогою викладеного індикатора дозволить своєчасно приймати заходи для зниження фінансових труднощів, об'єктивніше складати плани розвитку організації.