

**Тема 2**  
**Аналіз фінансової стійкості**  
**підприємства**

*Фінансова стійкість* підприємства –  
це його платоспроможність в часі з  
дотриманням умови фінансової  
рівноваги між власними та залученими  
джерелами

***Під час аналізу фінансової стійкості необхідно дати відповідь на наступні питання:***

- яка структура джерел фінансування;
- наскільки підприємство незалежне від зовнішніх джерел фінансування;
- як змінюється рівень цієї незалежності і чи здатне підприємства підтримувати бажану структуру;
- чи відповідає співвідношення активів і джерел утворення майна підприємства завданням його діяльності?

## *Послідовність проведення аналізу фінансової стійкості:*

### *I. Загальна оцінка фінансової стійкості :*

- стійкості капіталу (оцінка стійких пасивів);
- ресурсної стійкості (оцінка взаємодії з постачальниками);
- стійкості управління (адекватності організаційної та виробничої структури підприємства обраній стратегії розвитку та ринковій кон'юнктурі).

## ***II. Визначення типу фінансової стійкості підприємства***

1. Наявність власних оборотних засобів ( $H_v$ ):

$$***H_v = BK - HA***$$

де  $BK$  – власний капітал,  $HA$  – необоротні активи.

2. Наявність довгострокових джерел формування запасів ( $H_d$ ):

$$H_d = H_v + D_{стЗ}$$

3. Показник загальної величини джерел формування запасів ( $H_z$ ):

$$H_z = H_d + ПЗ$$

1) Надлишок (+) або недостача (–) власних оборотних засобів ( $\pm H_B$ ):

$$\pm H_B = H_B - Z,$$

де  $Z$  – вартість запасів.

2) Надлишок (+) або недостача (–) довгострокових джерел формування:

$$\pm H_D = H_D - Z$$

3) Надлишок (+) або недостача (–) загальної величини джерел формування запасів:

$$\pm H_Z = H_Z - Z$$

**Таблиця 7. Методика визначення типу фінансової стійкості підприємства**

Система умов	Тип фінансової стійкості			
	<i>Абсолютна стійкість фінансового стану</i>	<i>Нормальна стійкість фінансового стану</i>	<i>Нестійкий фінансовий стан</i>	<i>Кризовий фінансовий стан</i>
	$+H_B$	$-H_B$	$-H_B$	$-H_B$
	$H_B = 3$	$+H_D$	$-H_D$	$-H_D$
	—	$H_D = 3$	$+H_3$	$-H_3$
—	—	$H_3 = 3$	—	



*Абсолютна стійкість фінансового стану*

характеризується тим, що сума власних оборотних засобів перевищує вартість запасів суб'єкта господарювання. При цьому спостерігається надлишок власних оборотних засобів або рівність суми власних оборотних засобів і запасів.

*Нормальна стійкість фінансового стану*  
гарантує платоспроможність підприємства,  
при цьому вартість запасів суб'єкта  
господарювання менша або дорівнює сумі  
довгострокових джерел фінансування.

**При абсолютній і нормальній  
стійкості фінансового стану  
спостерігається високий рівень  
доходності та відсутність порушень  
платіжної дисципліни.**

*Нестійкий (передкризовий) фінансовий стан*

характеризується тим, що зберігається можливість відновлення платоспроможності за рахунок поповнення власного капіталу та збільшення власних оборотних засобів, а також додаткового залучення довгострокових кредитів.

При нестійкому стані **фінансова стійкість**  
**вважається допустимою**, якщо виконуються такі

**умови:**

- вартість виробничих запасів разом із вартістю готової продукції дорівнюють або перевищують суму короткострокових кредитів і залучених засобів, що беруть участь у формуванні запасів

$$ВЗ + ГП \geq Кк + ВО + К з. за тов., роб., пос.$$

- вартість незавершеного виробництва разом із витратами майбутніх періодів дорівнюють або менше суми власних оборотних засобів

$$\text{Нез.В} + \text{ВМП} \leq \text{ВК} - \text{НА}$$

*Кризовий фінансовий стан* (суб'єкт господарювання знаходиться на межі банкрутства), коли грошові кошти, короткострокові цінні папери та дебіторська заборгованість не в змозі покрити навіть кредиторської заборгованості та прострочених ПОЗИК.

### ***III. Комплексна оцінка фінансової стійкості***

*Показники оцінки фінансової стійкості підприємства*

#### ***1. Коефіцієнт автономії (Ka)***

$$\mathbf{Ka = BK / BB}$$

*Умовні позначення:* BK – сума власного капіталу; BB – валюта балансу

*Нормативне значення:* **0,5-0,7**

*Економічна інтерпретація:* характеризує залежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування



## *2. Коефіцієнт фінансової залежності (Кфз)*

$$\mathbf{Кфз = ВБ / ВК}$$

*Нормативне значення: 1,4 – 2*

*Економічна інтерпретація:* показує, яка сума загальної вартості майна підприємства припадає на 1 грн. власного капіталу

### *3. Коефіцієнт фінансової стійкості (Кфс)*

$$\mathbf{Кфс = ВК / ЗК}$$

*Умовні позначення:* ЗК – сума залученого капіталу

*Нормативне значення:* > 1

*Економічна інтерпретація:* характеризує частку власного капіталу у залученому

***4. Коефіцієнт співвідношення залученого і  
власного капіталу (К с ЗК і ВК)***

$$\mathbf{К\ с\ ЗК\ і\ ВК = ЗК / ВК}$$

*Нормативне значення: < 1*

*Економічна інтерпретація:* характеризує частку  
залученого капіталу у власному

## *5. Коефіцієнт стійкості фінансування (Кст.ф)*

$$\text{Кст.ф} = (\text{ВК} + \text{ДстЗ}) / \text{ВБ}$$

*Умовні позначення:* ДстЗ – довгострокові зобов'язання.

*Нормативне значення:* **0,7-0,8**

*Економічна інтерпретація:* показує частину майна підприємства, яка фінансується за рахунок довгострокових джерел

***6. Коефіцієнт концентрації залученого капіталу (Ккзк)***

$$\mathbf{Ккзк = (ДстЗ + ПЗ) / ВБ}$$

*Умовні позначення:* ПЗ – сума поточних зобов'язань

*Нормативне значення:* < 0,5

*Економічна інтерпретація:* характеризує частку залученого капіталу в загальній сумі капіталу підприємства

## ***7. Коефіцієнт забезпечення власними оборотними засобами (КзВОбЗ)***

$$\mathbf{K_{зВОбЗ} = (ВК - НА) / ОбА}$$

*Умовні позначення:* НА – вартість необоротних активів;  
ОбА – вартість оборотних активів

*Нормативне значення:* > **0,1**

*Економічна інтерпретація:* відображає, яка частина оборотних активів фінансується за рахунок власних засобів

## *8. Коефіцієнт страхування бізнесу (К страх.)*

$$\mathbf{К\ страх. = Рез.К / ВБ}$$

*Умовні позначення:* Рез.К – сума резервного капіталу

*Нормативне значення:* > **0,2**

*Економічна інтерпретація:* показує суму капіталу, який зарезервовано підприємством на кожну гривню майна

## *9. Коефіцієнт залучених коштів (Кзк)*

$$\mathbf{Кзк = ПЗ / ОБА}$$

*Позитивна тенденція:* до зниження

*Економічна інтерпретація:* відображає сутність фінансової незалежності підприємства від залучених коштів. Чим нижчий рівень цього коефіцієнта, тим вища кредитоспроможність підприємства