

Отже, можливість розвитку економіки за допомогою введення МСФЗ достатньо висока, особливо, якщо змінити формальне ставлення вітчизняних власників до міжнародної фінансової звітності. Такі заходи позитивно вплинуть на покращення інвестиційного клімату, а також загалом призведуть до прозорості ведення бізнесу в нашій країні.

#### Література

1. Міжнародні стандарти фінансової звітності [Електронний ресурс] // Національний банк України : [сайт] / Глосарій банківської термінології. – 2020. – Режим доступу: [https://old.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art\\_id=123447&cat\\_id=123217](https://old.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=123447&cat_id=123217)
2. МСФЗ [Електронний ресурс] // Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку : [сайт] / Моніторинг учасників фондового ринку. – 2019. – Режим доступу: <https://arc.nssmc.gov.ua/2019/12/28/nktspr-oprilyudnila-ukransyku-taksonomyu-fnansovo-zvtnost-za-2019-rk/>
3. Жолнер І.В. Фінансовий облік за міжнародними та національними стандартами : навч. посіб. / І. В. Жолнер. – К. : НУХТ, 2012. – 335 с.

**Карнаушенко А.С.**

к.е.н., ст. викладач кафедри економіки та фінансів,  
ДВНЗ «Херсонський державний аграрний університет»

## **ОЦІНЮВАННЯ ЙМОВІРНОСТІ БАНКРУТСТВА ПІДПРИЄМСТВА ЗА ДОПОМОГОЮ МОДЕЛІ АЛЬТМАНА**

На сьогодні умови ведення господарської діяльності погіршуються в зв'язку зі складним становищем в країні. Переважна більшість українських підприємств закриваються та призупиняють власну діяльність в результаті чого несуть збитки. Така ситуація в світі носить поняття в економіці «криза», «кризові явища» або «рецесія економіки». Економіка нашої країни та вітчизняні підприємства переживали таке масштабне явище, як «світова економічна криза» в 2008 р. З точки зору світової практики, криза - це нормальне, закономірне, циклічне явище яким потрібно керувати та вміло застосовувати антикризові методи для протистояння йому [1].

Важливою передумовою застосування правильних антикризових заходів є ідентифікація глибини кризи. Кризі притаманні наступні ознаки: - зниження ефективності використання капіталу; - скорочення рентабельності та

показників прибутку; - виникнення збитковості виробництва; - відсутність вільних власних коштів і резервних капіталів; - стан гострої неплатоспроможності [1].

В основі антикризового управління підприємством лежать конкретні управлінські процедури. Для діагностики можливої фінансової кризи в підприємства «X» будемо використовувати оцінювання ймовірності банкрутства підприємства за допомогою  $Z$ рахунку Альтмана.

Професор Нью-Йоркського університету Едвард Альтман розробив алгоритм розрахунку індексу кредитоспроможності, який одержав назву індексу (моделі) Альтмана. Цей індекс дає змогу з достатньою вірогідністю розподілити суб'єкти господарювання на тих, що працюють стабільно, і на потенційних банкрутів.

Індекс Альтмана розраховується за формулою:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5 \quad (1)$$

В таблиці 1 наведені вихідні данні для розрахунку ймовірності банкрутства підприємства «X».

Таблиця 1. Вихідні дані для розрахунку ймовірності банкрутства

Робочий капітал	774
Сума активів	1433.5
Резерв нерозподіленого прибутку	-30
Валовий прибуток	6848
Рівень прибутковості активів	4.8
Власний капітал	958
Позичковий капітал	475.5
Чиста виручка від реалізації	8020

В таблиці 2 наведено розрахунок показників для визначення можливої ймовірності банкрутства підприємства «X».

Таблиця 2. Розрахунок показників для визначення можливої ймовірності банкрутства

Показник	Формула розрахунку	Значення
$X_1$	$\frac{\text{оборотні активи}}{\text{сума всіх активів господарюючого суб'єкта}}$	$774 / 1433.5 = 0.5$

X <sub>2</sub>	<u>резерви нерозподіленого прибутку</u> сума всіх активів господарюючого суб'єкта	-30 / 1433.5 = -0.02
X <sub>3</sub>	<u>валовий прибуток (збитки)</u> сума всіх активів господарюючого суб'єкта	6848 / 1433.5 = 4.8
X <sub>4</sub>	<u>власний капітал</u> позиковий капітал	958 / 475.5 = 2.0
X <sub>5</sub>	<u>чистий виторг від реалізації</u> сума всіх активів господарюючого суб'єкта	8020 / 1433.5 = 5.6

Отже, коефіцієнт  $Z = 1,2 \cdot 0,5 + 1,4 \cdot (-0,02) + 3,3 \cdot 4,8 + 0,6 \cdot 2,0 + 1,0 \cdot 5,6 = 23,2$ . Імовірність (рівень загрози) банкрутства господарюючого суб'єкта в моделі Альтмана оцінюється за шкалою, яка наведена нижче. Якщо  $Z$  дорівнює: 1,80 і менше – дуже висока; 1,81-2,70 – висока; 2,71-2,99 – можлива; 3,0 і вище – дуже низька.

Таким чином ймовірність банкрутства підприємства «Х» дуже низька, але з урахування подій, які відбуваються в світі сьогодні, підприємство повинно бути готовим до рішучих дій, щодо своєї подальшої господарської діяльності.

Антиризикові заходи, які можуть застосовуватися за двома принципами: а) послідовності дій, яка передбачає таку черговість заходів: превентивні – обмежувальні – компенсуючі; б) одночасності дій, при якій можуть застосовуватись паралельно такі заходи, як обмежувальні та компенсуючі, превентивні та компенсуючі та ін. [2].

Кожен із цих принципів використання заходів має як позитивні, так і негативні сторони. Принцип послідовності дій потребує менших витрат ресурсів, проте він не досить надійний з точки зору кінцевого результату від реалізації антиризикових заходів. Застосування принципу одночасності дій обходиться фірмам дорожче, однак рівень надійності функціонування господарської системи вищий. Звичайно, така характеристика принципів використання антиризикових заходів є неповною. У практиці можуть бути випадки, що суперечать викладеним положенням. Тому вибір тих чи інших

заходів має ґрунтуватися не тільки на позитивних і негативних сторонах зазначених принципів, а й на врахуванні конкретних чинників [2].

У світовій практиці існує безліч різних шляхів і способів зниження ризику, найпопулярнішими з яких є страхування, диверсифікація, передача ризику, лімітування, збір додаткової інформації, забезпечення якості виготовленої продукції, перевірка партнерів по бізнесу, бізнес-планування, підбір персоналу підприємницької організації, організація захисту комерційної діяльності підприємства [1].

#### Література

- 1.Денисенко М.П. Гришко А.М. Заходи покращення фінансового стану підприємств у сучасних умовах господарювання. Економіка та держава. 2019. № 12. с. 61-65
- 2.Petrenko, V., Karnaushenko, A. Joint enterprises in foreign trade activity of Ukraine. *Baltic Journal of Economic Studies*. 2017. Т.3. №5. с. 203-207.

**Каташинський В.А.**

студент-магістр I курсу факультету економіки і підприємництва,  
Уманський національний університет садівництва  
*Науковий керівник: к.е.н. доцент Мельник К.М.*

## УПРАВЛІННЯ КРЕДИТНИМ РИЗИКОМ ЯК ЗАПОРУКА ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ БАНКУ

Успішна діяльність банку в цілому великою мірою залежить від обраної стратегії управління ризиками. Мета процесу управління кредитними ризиками полягає в їх обмеженні або мінімізації, оскільки повністю уникнути ризиків неможливо.

Формування дієвого механізму мінімізації кредитного ризику та контролю за ним є необхідною умовою стабільного та ефективного функціонування будь-якого банку, оскільки мінімізація кредитного ризику дає змогу не лише запобігти можливим втратам банку від кредитної діяльності, а й не допустити виникнення серйозних проблем із ліквідністю та платоспроможністю.