

Сумський державний університет
Навчально-науковий інститут бізнес-технологій «УАБС»

**ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ
ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ**

МАТЕРІАЛИ

IV Всеукраїнської науково-практичної on-line-конференції
(Суми, 21–22 листопада 2019 року)

У двох частинах

Частина 2



Суми
Сумський державний університет
2019

Бичкова // Вісник соціально-економічних досліджень. – 2013. – № 1 (48). – С. 16-23.

2. Великій Ю. М. Управління оптимізацією структури капіталу підприємства / Ю. М. Великій, Л. В. Тешева, З. В. Височін // Причорноморські економічні студії. – 2018. – № 29. – С. 68-72.

3. Грицино О. М. Оптимізація структури капіталу підприємств України / О. М. Грицино, В. В. Бусленко // Фінанси, облік і аудит. – 2017. – № 1 (29). – С. 77-97.

4. Дудар А. А. Аналіз та оптимізація структури капіталу з метою підвищення рівня фінансової стійкості підприємства / А. А. Дудар, О. М. Вакульчик // Молодий вчений. – 2018. – № 1 (53). – С. 878-882.

5. Жорова Є. Р. Оптимізація фінансової структури капіталу підприємства / Є. Р. Жорова // БізнесІнформ. – 2014. – № 4. – С. 330-334.

УДК 336.71

Бухтіарова А. Г.,

*к.е.н., старший викладач кафедри фінансів,
банківської справи та страхування,*

Гавриш Ю. С.,

студент,

Сумський державний університет, м. Суми

ПОРІВНЯННЯ МЕТОДИК ОЦІНКИ РІВНЯ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Сучасні умови господарювання, а саме – нестабільність економіки, високий рівень фінансових ризиків, перманентний стан прострочення погашення зобов'язань вітчизняними підприємствами ставлять підвищені вимоги до об'єктивності оцінки кредитоспроможності суб'єктів господарювання. На сьогоднішній день в теорії і практиці немає єдиного

підходу до визначення системи показників, які комплексно характеризували б кредитоспроможність підприємств. Таким чином, існує об'єктивна необхідність порівняння основних методик розрахунку рівня кредитоспроможності з метою визначення переваг та недоліків кожного з методів оцінки та обрання найбільш ефективного методу оцінки кредитоспроможності підприємства.

До основних методик оцінки рівня кредитоспроможності підприємства в Україні належить методика НБУ, Бівера, фінансових коефіцієнтів та аналіз фінансового стану та результатів діяльності підприємства.

Сутність методики визначення рівня кредитоспроможності за НБУ полягає в тому, що кожному підприємству присвоюється відповідний клас боржника – юридичної особи, який базується на значенні інтегрального показника, що розраховується на основі відповідних фінансових коефіцієнтів та включає показники ліквідності, оборотності капіталу, залучення позикових коштів і прибутковості. На нашу думку, позитивними сторонами оцінки кредитоспроможності за методикою НБУ є встановлений перелік економічних показників для кожного виду економічної діяльності та врахування галузевої специфіки суб'єктів господарювання. Проте, основним і досить значним недоліком є відсутність характеристики кожного з 9 класів позичальників – юридичних осіб, проблематичність визначення категорії якості кредиту в умовах відсутності інформації про терміни прострочення погашення зобов'язань за минулими позиками підприємства-позичальника.

Методика американського економіста В. Бівера представляє собою однофакторний дискримінантний аналіз. У основі аналізу покладено 30 найчастіше використовуваних у фінансовому аналізі показників. За ознакою однорідності вони були згруповані в шість груп. З кожної групи Бівер вибрав по одному найтипівішому показнику, які й склали його систему прогнозування. Основним недоліком цієї та інших однофакторних моделей є те, що різні показники можуть суперечити один одному. Один показник свідчить про позитивний розвиток підприємства, інший – навпаки, тому все ж таки

доцільніше робити аналіз кредитоспроможності за багатофакторними моделями.

Найбільш використовуваним методом оцінки кредитоспроможності у вітчизняній практиці є коефіцієнтний підхід, який не враховує терміни надання кредиту. За таким методом розраховуються різноманітні показники платоспроможності, фінансової стійкості, надійності тощо. Варто відзначити, що недоліками коефіцієнтного методу є переоцінка ролі кількісних чинників і недооцінка міжособистісних відносин, висока чутливість до викривлення та недостовірності вихідних даних та порівняна громіздкість.

Останнім з розглянутих методів є методика аналізу фінансового стану та результатів діяльності підприємства. При використанні даного методу аналізуються як кількісні показники (ліквідності, ділової активності тощо), так і якісні (ділова репутація клієнта, характеристика бізнесу, стан фінансової звітності). І з одного боку це є перевагою, бо при аналізі враховуються всі можливі аспекти діяльності, а з іншого боку виникають труднощі при отриманні єдиної оцінки кредитоспроможності позичальника з об'єднанням цифрових і нецифрових даних.

Таким чином, можна зробити висновки, що кожна з існуючих методик оцінки кредитоспроможності підприємства має переваги та недоліки, які необхідно враховувати при діагностиці можливості одержання кредиту підприємствами-позичальниками. Однією із головних проблем оцінки кредитоспроможності підприємства є неоднакові результати такого аналізу за різними методиками, що унеможлиблює формування комплексного та об'єктивного висновку. Перспективним напрямом удосконалення аналізу кредитоспроможності суб'єктів господарювання є розроблення та подальше вдосконалення єдиної комплексної системи оцінки, яка б поєднувала кількісні та якісні індикатори, враховувала рівень ділового ризику підприємств та терміни надання кредиту.

Список використаних джерел

1. Вовчак О. (2013) Модернізація підходів до оцінки кредитоспроможності позичальників банків. *Вісник Національного банку України*. № 12. С. 11-15.
2. Дутченко О.О. (2010) Напрямки вдосконалення оцінки кредитоспроможності позичальника банку. *Вісник Сумського національного аграрного університету*. № 5. С. 113-120.
3. Ковальчук Н. О., Паскар М. О. (2015) Удосконалення методик оцінки рівня кредитоспроможності вітчизняних підприємств. *Науковий вісник Херсонського державного університету*. № 11. С. 91-94.
4. Кузьменко Д. (2010) Теоретичні підходи до визначення кредитоспроможності позичальника: аналіз проблемних питань. *Ринок цінних паперів України*. № 11-12. С. 35-40.
5. Терещенко О. (2012) Нові підходи до оцінки кредитоспроможності позичальників – юридичних осіб. *Вісник Національного банку України*. № 1. С. 26-30.

УДК 65.011.12

Пахненко Олена Михайлівна,

к.е.н., доцент,

Сумський державний університет, м. Суми

Мартиненко Катерина Володимирівна,

студентка,

Сумський державний університет, м. Суми

ОСОБЛИВОСТІ ФОРМУВАННЯ КОРПОРАТИВНОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВ НА СУЧАСНОМУ ЕТАПІ

На сучасному етапі розвитку економіки України, що характеризується