

$$\sum_{i=1}^n M_i = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^m Pr_j \cdot P_{ij} \quad (11)$$

Перевагою даної моделі є урахування цінових очікувань за базовими активами, тобто побудована модель дає можливість розрахувати та максимізувати прибуток від інвестування в портфель опціонів навіть при відсутності інформації щодо реальних цін базових активів на кінець періоду. Також до переваг можна віднести можливість автоматизованого розв'язку моделі із будь-якою заданою користувачем (інвестором) кількістю рівнів цін, врахування моделлю змін рівнів цін на ринку деривативів у динаміці, а також можливістю порівняльного аналізу отриманих результатів в залежності від зміни розподілу цінових очікувань на базові активи.

Література.

1. Постанова Правління Національного банку України "Про схвалення Методичних рекомендацій щодо організації та функціонування систем ризик-менеджменту в банках України" (Методичні рекомендації, п.1.8) 02.08.2004
2. Іващук Н.Л. Ринок деривативів: економіко-математичне моделювання процесів ціноутворення: Монографія. - Львів: Видавництво Національного університету "Львівська політехніка", 2008. – 472 с.
3. Яковенко О.Г., Заворотченко К.М. Моделі ціноутворення опціону та побудова портфеля опціонів - Дніпропетровськ, 2011.

МЕТОДИКА ЕКСПРЕС-ДІАГНОСТИКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

*Іщенко С. В., Бохан В. В., студенти
Науковий керівник: Герасимова О. Л., к.т.н., доцент
ДВНЗ «Придніпровська державна академія будівництва та архітектури»*

Система діагностики фінансового стану підприємства – це сукупність взаємопов'язаних елементів, які мають будь-яке відношення до фінансового стану підприємства та підприємства в цілому, які формуються за допомогою алгоритмів, методик, підходів, принципів, механізмів, інструментарію діагностики тощо, з метою простежування, виявлення, встановлення, прогнозування фінансового стану підприємства.

Експрес-діагностика фінансового стану підприємства – це здатність за короткий проміжок часу з використанням обмеженої кількості показників розпізнати фінансовий стан підприємства на будь-якому відрізку часу за вимогою суб'єкта. Система експрес-діагностики фінансового стану підприємства – це сукупність взаємопов'язаних складових елементів, за допомогою яких можливо за короткий термін та використовуючи обмежену кількість показників задовольнити потреби суб'єктів як внутрішніх, так і зовнішніх.

Експрес-аналіз фінансового стану та комплексний аналіз фінансового стану підприємства розрізняються відрізняються за: широтою аналізу; глибиною дослідження; менш та більш детальному підходах щодо різних сторін діяльності підприємства.

Експрес-діагностика дає миттєвий погляд на ситуацію в компанії і призначена для пошуку і виділення найбільш важливих і складних проблем у керуванні фінансами. Її основною задачею є звуження масштабів пошуку проблем та їхнього вирішення. Експрес-діагностика підприємства припускає вивчення поточних (тактичних) аспектів діяльності компанії.

Проведення експрес-діагностики може включати наступний варіанти проведення:

1. Експрес-діагностика балансу.

Експрес-діагностика починається з діагностики структури балансу. Згідно з діючими нормативними документами баланс складається в оцінці нетто. Підсумок балансу дає орієнтовну оцінку суми коштів, що знаходяться в розпорядженні підприємства. Ця оцінка є обліковою і не відображає реальної суми грошових коштів, яку можна виручити за майно, наприклад у разі ліквідації підприємства. Як правило, «ціна» активів визначається ринковою кон'юнктурою і може відхилитися в будь-яку сторону від облікової, особливо в період інфляції.

Аналіз активів, зобов'язань і капіталу організації проводиться за допомогою одного з наступних способів: аналіз безпосередньо за балансом без попередньої зміни складу балансових статей; формування порівняльного аналітичного балансу шляхом агрегування деяких однорідних по складу елементів балансових статей; додаткового коректування балансу на індекс інфляції з наступним агрегування статей у необхідних аналітичних розрізах.

Аналізувати фінансовий стан за балансом досить важко і неефективно через занадто великої кількості оціночних показників,

які не дозволяють виділити головні тенденції фінансового стану підприємства. Тому рекомендується досліджувати структуру і динаміку фінансового стану підприємства за допомогою порівняльного аналітичного балансу, який виходить з вихідного балансу шляхом ущільнення окремих статей і доповнення його показниками структури, а так само розрахунками динаміки.

З порівняльного аналітичного балансу можна отримати наступні характеристики фінансового стану підприємства:

- 1) загальна вартість майна підприємства;
- 2) вартість іммобілізованих (тобто необоротних) коштів (активів) або нерухомого майна;
- 3) вартість мобільних (оборотних) коштів;
- 4) вартість матеріальних оборотних коштів;
- 5) величина власного капіталу підприємства;
- 6) величина позикового капіталу;
- 7) величина власних коштів в обороті;
- 8) робочий капітал.

Аналізуючи порівняльний баланс, необхідно звернути увагу на [1, с. 49]:

- зміну питомої ваги величини власного оборотного капіталу в вартості майна;

- відношення темпів росту власного і позикового капіталу; відношення дебіторської та кредиторської заборгованості.

У загальних рисах ознаками хорошого балансу є наступні фактори:

1) валюта балансу в кінці звітної року збільшилася в порівнянні з початком;

2) темпи приросту (у %) оборотних активів вищі, ніж темпи приросту необоротних активів;

3) власний капітал підприємства перевищує позиковий і темпи зростання його вище, ніж темпи росту позикового капіталу;

4) темпи приросту дебіторської і кредиторської заборгованості приблизно однакові;

5) частка власних оборотних коштів в оборотних активах перевищує 10 %;

б) в балансі відсутня стаття "непокритий збиток".

Крім аналізу порівняльного аналітичного балансу діагностика може бути проведена за різними напрямками діяльності підприємства. По кожному напрямку вибираються найбільш характерні з загальної

сукупності та найбільш суттєві, порівняно нескладні в обчисленні показники і відстежується їх динаміка.

2. Експрес-діагностика на основі показників фінансової стійкості.

Крім діагностики структури балансу та напрямків діяльності підприємства важливим моментом є аналіз показників фінансової стійкості. Завданням аналізу фінансової стійкості є оцінка величини і структури активів і пасивів. Це необхідно, щоб відповісти на питання: наскільки організація незалежна з фінансової точки зору, збільшується чи знижується рівень цієї незалежності і чи відповідає стан активів і пасивів завданням її фінансово-господарської діяльності. Показники, які характеризують незалежність по кожному елементу активів і по майну в цілому, дають можливість виміряти, чи достатньо стійка організація у фінансовому відношенні.

3. Експрес-діагностика на основі аналітичних показників.

Традиційно для експрес-діагностики відбирають декілька найбільш інформативних аналітичних показників і для визначення кризового стану підприємства проводять порівняння фактичних значень з пропонованими значеннями показників. Система аналітичних показників для експрес-аналізу представлена в табл. 1.

Таблиця 1 - Система аналітичних показників для експрес-аналізу

Показник	Значення показників		
	нормальне	проблемне	кризове
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	більше 0,2	від 0,15-0,2	менше 0,15
Коефіцієнт поточної ліквідності	більше 2	від 1 до 2	менше 1
Ступінь платоспроможності за поточними зобов'язаннями	менше 3 місяців	від 3 до 12 місяців	більше 12 місяців
Коефіцієнт автономії	більше 0,5	від 0,3 до 0,5	менше 0,3
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	більше 0,3	від 0 до 0,3	менше 0
Коефіцієнт швидкої ліквідності	більше 1	від 0,6 до 1	менше 0,6
Коефіцієнт оборотних коштів у розрахунках	менше 3	від 3 до 12	більше 12
Рентабельність продаж	більше 8	біля 8	менше 8
Рентабельність оборотних активів	більше 10	біля 10	менше 10
Частка грошових коштів у виручці	більше 90 %	від 50 до 90%	менше 50 %

В рамках експрес-діагностики кризового стану підприємства може бути використаний підхід, який ґрунтується на послідовному розрахунку груп показників. Порівнюючи фактичні значення показників аналізованого підприємства, з нормативними або із заданими обмеженнями, можливо, не витрачаючи зайвого часу на додаткові розрахунки, визначити стан підприємства. У разі, якщо

показник краще нормативного, то відразу розраховується наступний за чергою. Якщо величина показника дорівнює або гірше нормативу, то констатується причина такого стану.

Система експрес-діагностики забезпечує рання виявлення ознак кризового розвитку підприємства і дозволяє прийняти певні заходи для їх нейтралізації. Її ефект найбільше видно на стадії легкої кризи. Якщо при проведенні експрес-діагностики банкрутства було виявлено негативні явища та проблеми в діяльності підприємства потрібно переходити до наступного етапу діагностики банкрутства, у перебігу якого проводиться поглиблена діагностика банкрутства. Якщо ж ситуація визнана нормальною, процес діагностики банкрутства на даному підприємстві можна вважати закінченою.

Література.

1. Антикризисное управление. Теория и практика: учебное пособие для ВУЗов / В.Я. Захаров, А.О. Блинов, Д.В. Хавин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 458 с.

2. Хит Р. Кризисное управление для руководителей и менеджеров / Р. Хит. - М.: Издательство ЛОРИ, 2004. – 612 с.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Ачкасов Н. А., Хайтбаев И., студент

Научный руководитель: Ачкасова Л. Н., к.э.н., доцент

Харьковский национальный автомобильно-дорожный университет

Становление новых и постепенное изменение прежних экономических и социальных отношений в Украине влияет на формирование финансовой системы и соответствующих методов управления финансами. Финансовое планирование как важная составляющая механизма финансовой системы и одна из функций управления предприятием приобретает особую актуальность.

Практика бессистемности применения предприятиями планирования приводит к снижению доходности.

При разработке финансовых планов предприятий могут использоваться следующие методы: процента от реализации, экстраполяции [1, с. 38], или расчетно-аналитический, нормативно-расчетный [2, с. 79], бюджетный [3, с. 81]; оптимизации плановых