



МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Чорноморський національний університет
імені Петра Могили

Навчально-науковий інститут
післядипломної освіти

Теребчук Дмитро Юрійович

ФІНАНСОВА СТАБІЛЬНІСТЬ ПРОМИСЛОВИХ ПІДПРИЄМСТВ

АВТОРЕФЕРАТ

дипломної роботи на здобуття
ступеня вищої освіти магістр
галузі знань 07 «Управління та адміністрування»
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
за освітньо-професійною програмою «Фінанси і кредит з
поглибленим вивченням іноземної мови»

Науковий керівник:
канд. екон. наук, доц. Нетудихата К.Л.

Рецензент:
канд. екон. наук, доц. (б.в.з.) Руденко Н.О.

Миколаїв 2020

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми дослідження зумовлена специфікою функціонування сучасних підприємств, фінансова стабільність яких піддається численним та різноманітним викликам, які вимагають систематичної оцінки, переосмислення і подолання. В даний час проблематика фінансової стабільності, як правило, асоціюється з функціонуванням фінансового сектора, яка має незаперечно високий вплив на соціально-економічну кон'юнктуру життя суспільства. З позиції даних уявлень, розвивається методологія дослідження та оцінки фінансової стабільності. Разом з тим, надзвичайно актуальні теоретичні та прикладні дослідження фінансової стабільності підприємств, з урахуванням динамічної природи корпоративних криз.

Питання фінансової стабільності суб'єктів господарювання знаходяться в центрі уваги робіт Бланка О.І., Гудзь Т. П., Ковальова В.В., Коласса Б., Погореленко Н.П., Пріб К.А., Пшика Б.І., Савицької Г.В., Ситника Г.В., Філонович С. Р., Ципліцької О.О., Шевченко Л. М. та інших авторів.

Незважаючи на широкий спектр наукових робіт, присвячених окремим аспектам досліджуваної проблематики, концепція фінансової стабільності підприємств в її широкому багатофункціональному значенні знаходиться на початку свого формування, вимагаючи критичного переосмислення і розвитку. Мало розробленою областю залишаються фінансова стабільність промислових підприємств та рекомендації її забезпечення. Необхідність дослідження цих питань в українській економіці, що динамічно розвивається, визначає теоретичну та практичну актуальність теми дослідження.

Метою дослідження є розробка рекомендацій щодо забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити наступні завдання:

- розкрити концептуальну сутність та ключові характеристики дефініції «фінансова стабільність»;

- розглянути корпоративну фінансову діагностику як методологію оцінки фінансової стабільності підприємств;
- вивчити методичні підходи до оцінки фінансової стабільності;
- дослідити розвиток аналітичного підходу до оцінки фінансової стабільності підприємств;
- дослідити евристичний підхід до оцінки фінансової стабільності підприємств;
- розробити авторську методику оцінки фінансової стабільності;
- провести аналіз активів, зобов'язань підприємств та власного капіталу як резерву їх міцності;
- оцінити показники фінансової стабільності та виконання нормативів;
- провести аналіз ключових моделей оцінки фінансової стабільності та виконання нормативів;
- навести інтерпретацію емпіричних результатів та побудувати економетричну модель фінансової стабільності промислових підприємств;
- обґрунтувати рекомендації щодо забезпечення фінансової стабільності.

Об'єктом дослідження виступає фінансова стабільність підприємств. Предметом дослідження є теоретичні, методологічні засади та практичні аспекти оцінки і забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств.

Основна гіпотеза дослідження полягає у тому, що застосування комплексного підходу до оцінки та розробленої економетричної моделі фінансової стабільності промислових підприємств надасть можливість сформулювати науково обґрунтований базис для розробки ефективних рекомендацій щодо її забезпечення.

Теоретичною і методологічною основою роботи є фундаментальні положення теорії фінансового менеджменту. Для досягнення мети і реалізації поставлених завдань в роботі використовуватимуться певні загальнонаукові та специфічні методи наукового дослідження: системний підхід, методи

узагальнення та класифікації і порівняльних характеристик для розкриття теоретичних та методологічних основ оцінки фінансової стабільності промислових підприємств; економіко-статистичний та аналітичний метод для проведення оцінки фінансової стабільності; абстрактно-логічний метод, ситуаційний аналіз, системний підхід для розробки рекомендацій щодо забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств.

Інформаційною основою роботи послужили законодавчі та нормативні документи, матеріали фінансової і статистичної звітності суб'єктів господарювання, матеріали Держкомстату України, енциклопедична й довідкова література, періодичні видання та науково-дослідні розробки.

У процесі дослідження отримані наступні наукові результати, які мають елементи новизни та виносяться на захист:

вперше:

– розроблено економетричну модель фінансової стабільності промислових підприємств; виявлено, що факторами, які впливають на виконання нормативів, є: співвідношення власного капіталу та короткострокового позикового капіталу, рентабельність продукції за валовим прибутком, факт наявності чистого прибутку. Зростання наведених змінних забезпечує збільшення виконання нормативів та перехід до груп з більш високою фінансовою стабільністю;

дістало подальшого розвитку:

– виявлення основних тенденцій у динаміці фінансової стабільності промислових підприємств у 2015-2018 р. Встановлено, що ступінь виконання нормативів суб'єктами господарювання зростала. Відбувся перехід з зони невизначеності до зони технічної стабільності;

– обґрунтування пропозицій щодо забезпечення фінансової стабільності, які передбачають формування та реалізацію стратегії фінансової стабільності. В основі стратегії знаходиться підхід, заснований на збалансованості обсягу продажів, активів та структури джерел фінансування.

Теоретичне і практичне значення роботи полягає у науковому

обґрунтуванні практичних рекомендацій щодо забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств.

Робота складається зі вступу, чотирьох глав, висновків, списку використаних джерел із 60 найменувань та 5 додатків.

У першій главі розкрито теоретичні основи дослідження фінансової стабільності підприємств. У другій – розглянуто та розроблено пропозиції щодо розвитку методологічних основ оцінки фінансової стабільності промислових підприємств. У третій – наведено емпіричні результати оцінки фінансової стабільності даних суб'єктів господарювання. У четвертій – здійснено інтерпретацію емпіричних результатів, побудовано економетричну модель, розроблено рекомендації щодо забезпечення фінансової стабільності.

Основний зміст роботи викладено на 96 сторінках тексту. Вона містить 37 таблиці, 10 рисунків.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ ДИПЛОМНОЇ РОБОТИ МАГІСТРА

У вступі обґрунтовано актуальність теми дослідження, визначено мету, завдання, предмет та об'єкт дослідження, його методи та інформаційну базу, розкрито наукову новизну і практичне значення одержаних результатів.

У першому розділі «Огляд літератури з дослідження фінансової стабільності промислових підприємств» розкрито концептуальну сутність та ключові характеристики дефініції «фінансова стабільність», розглянуто корпоративну фінансову діагностику як методологію оцінки фінансової стабільності підприємств.

Фокус наукових досліджень фінансової стабільності підприємств повинен бути зміщений до апофатичних підходу, відповідно до якого фінансова стабільність визначається від зворотного, в протиставленні кризового фінансового стану. Дослідження фінансової неспроможності дозволить конкретизувати концепцію фінансової стабільності.

Узагальнюючи вищесказане зазначимо, що зміст понять стабільності та

стійкості в уявленнях фінансової науки, як правило, принципово не розділяється. Терміни «фінансова стабільність» та «фінансова стійкість» повсюдно використовуються у взаємозв'язку, в багатьох випадках взаємозамінні. Разом з тим відзначається специфіка професійної термінології: термін «фінансова стабільність» частіше застосовується щодо фінансових систем, «фінансова стійкість» – щодо організацій та окремих індикаторів фінансової стабільності. Однак з метою обґрунтування методології наукових досліджень в даній області необхідно сформулювати єдину несуперечливу концепцію фінансової стабільності, релевантну для різних рівнів економіки.

Відзначимо, що об'єкти, явища та процеси можуть вивчатися в «статичі», тобто в припущенні про потенційну можливість повернення до початкового стану. Можна говорити щодо двох взаємодоповнюючих поглядів на природу фінансової стабільності: статичному і динамічному.

Статична концепція допускає можливість моделювання еталонного фінансового стану. У той же час динамічна стабільність, що означає здатність соціально-економічних систем гнучко адаптуватися до зміни зовнішніх умов, навпаки, за визначенням не може бути описана деяким вичерпним переліком однозначних характеристик. Так, організм підприємства на різних етапах життєвого циклу буде функціонувати по-різному, що зумовлює наявність різних фінансових станів, що відповідають критеріям відносної фінансової стабільності.

Найкращим чином задачі оцінки фінансової стабільності підприємств відповідає корпоративна фінансова діагностика, специфіка якої полягає в орієнтації на розпізнавання ознак фінансових труднощів, включаючи ознаки фінансової неспроможності. Корпоративна фінансова діагностика може претендувати на роль повноцінної методології оцінки фінансової стабільності підприємств, забезпечуючи найбільш ємні та несуперечливі передумови розвитку наукових досліджень в даній області. Як було аргументовано вище, методологія корпоративної фінансової діагностики повинна бути задана в координатах «фінансова неспроможність – фінансова стабільність».

Пріоритетними етапами обґрунтування концепції корпоративної фінансової діагностики, в свою чергу, виступають: дослідження фінансових особливостей корпоративних криз та конкретизація апофатичної концепції фінансової стабільності підприємств.

У другому розділі «Методологія оцінки фінансової стабільності промислових підприємств» вивчено методичні підходи до оцінки фінансової стабільності, досліджено розвиток аналітичного та евристичного підходів до оцінки фінансової стабільності підприємств, розроблено авторську методику оцінки фінансової стабільності.

Динамічна концепція фінансової стабільності передбачає, що еталонний фінансовий стан підприємства (абсолютна фінансова стабільність) є абстрактним аналітичним орієнтиром, який не може бути інтерпретований несуперечливо, з прийнятною точністю. Таким чином, методологією, що найкращим чином відповідає завданням оцінки фінансової стабільності, виступає корпоративна фінансова діагностика, яка заснована на таких порівняльних умовах, значення яких є критичними (характерними для кризового фінансового стану).

Аналітичний підхід до оцінки фінансової стабільності підприємств, на відміну від альтернативного евристичного, передбачає застосування теоретичних моделей фінансової неспроможності, зокрема, У. Бівера, Дж. Вілкокса, KMV-Мертон. Обґрунтування та подальше вдосконалення комплексних підходів до прогнозування банкрутства представляється одним з найбільш перспективних напрямків розвитку методології оцінки фінансової стабільності підприємств в умовах несформованого ринку.

Виникає три ключових питання, відповіді на які формують каркас методології оцінки фінансової стабільності підприємств, визначаючи вектор подальших наукових досліджень в даній області. Перше питання стосується характеру аналізованих показників (фінансовий та комплексний підходи відповідно). Друге питання відноситься до виду аналітичної моделі. Вона може бути одноваріантною, коли рішення про наявність (відсутність) фінансової

стабільності приймається на основі зведеного показника, або багатоваріантною, коли відповідна оцінка проводиться за сукупністю підсумкових показників. Третє питання стосується допущення про потенційну можливість оцінки фінансової неспроможності підприємств.

На основі результатів огляду літератури та вивчення методичних засад пропонується застосувати наступну схему оцінки фінансової стабільності промислових підприємств:

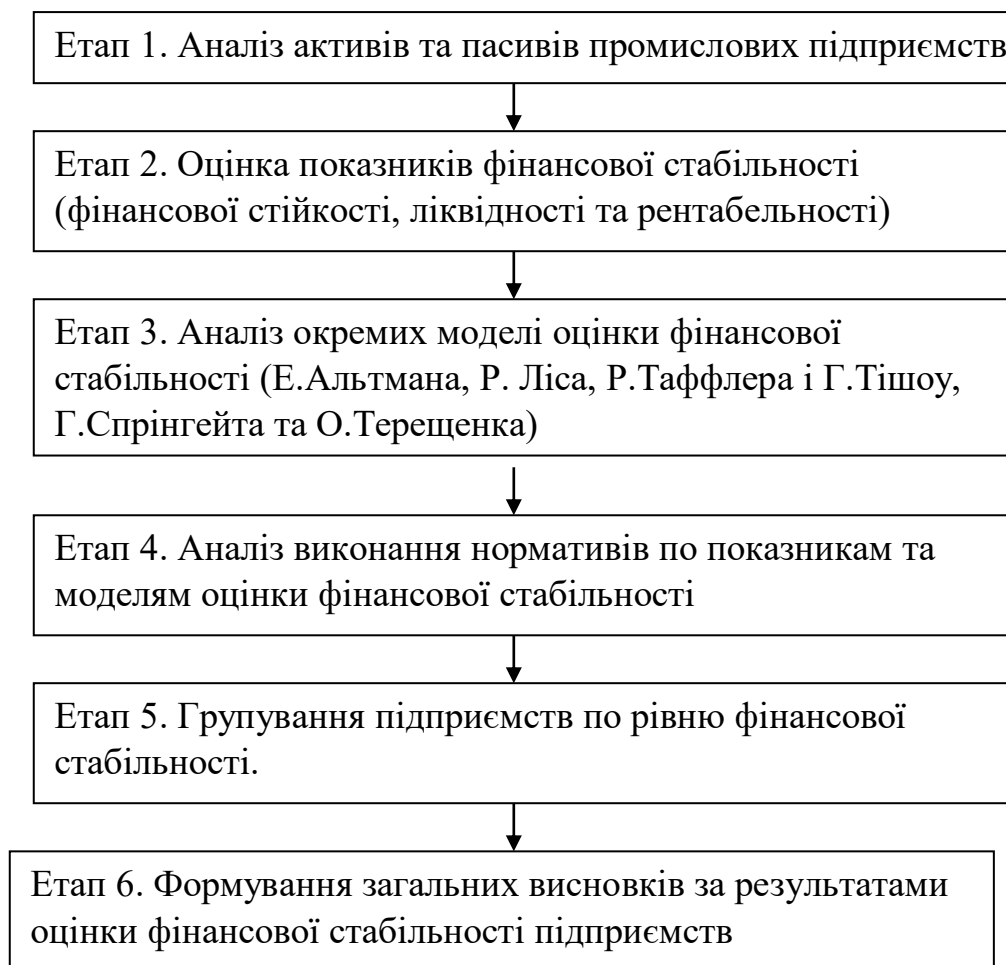


Рис. 1. Схема оцінки фінансової стабільності промислових підприємств

Застосування наведеної схеми аналізу надасть можливість виявити особливості, тенденції та закономірності формування фінансової стабільності промислових підприємств, що створить необхідне підґрунтя для розробки науково-обґрунтованих рекомендацій щодо забезпечення фінансової стабільності.

У третьому розділі «Емпіричні результати аналізу процесу формування

структури капіталу підприємств будівельної галузі» проведено аналіз активів, зобов'язань підприємств та власного капіталу, оцінено показники фінансової стабільності та виконання нормативів, проведено аналіз ключових моделей оцінки фінансової стабільності та виконання нормативів.

На основі даних фінансової звітності п'яти промислових підприємств за 2014-2018 рр. оцінено фінансову стабільність ПАТ «Фрегат»; ПАТ «Екватор»; ПАТ «Одеський завод поршневих кілець»; ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання»; ПрАТ «Конвеєр».

ПАТ «Фрегат» виробляє машини сільськогосподарські для рослинництва, вироби гідравліки, продукцію для будівництва шляхів, обладнання технологічне для переробних галузей агропромислового комплексу, вежі мобільного зв'язку та товари широкого вжитку. ПАТ «Екватор» виготовляє обладнання кондиціонування та вентиляції повітря, надає послуги щодо гарантійного, а також сервісного обслуговування. ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» виготовляє поршневі кільця до дизельних двигунів внутрішнього згорання. ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» виготовляє мастильне та фільтруюче обладнання, також запасні частини до нього. ПрАТ «Конвеєр» розробляє та виготовляє підіймальне та вантажно-розвантажувальне устаткування.

Обсяги валюти балансів п'яти промислових підприємств, що аналізуються, демонструють різну динамку. Для ПАТ «Фрегат», ПАТ «Екватор», ПрАТ «Конвеєр» вони зростають. Для ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» та ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» скорочуються. Сьогодні ПАТ «Фрегат» переважено працює за рахунок поточних позикових джерел фінансування (91,74% у валюті балансу). ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» – власного капіталу (86,39%). ПАТ «Екватор» та ПрАТ «Конвеєр» – власного капіталу та поточних зобов'язань (69,11%, 67,66 та 30,79%, 28,58%).

Розглянуті суб'єкти господарювання практично не використовують довгострокові джерела фінансування, що можна пояснити високою вартістю їх

залучення. Фінансові ресурси переважно розміщено в оборотних активах промислових підприємств, крім ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» (10,63% від загальної суми активів).

Результати оцінки показників фінансової стабільності та виконання нормативів свідчать, що ПАТ «Фрегат» у 2014-2018 рр. виконувало нормативи в межах 4,17-25,00%. У 2016 р. підприємство перейшло з групи 4 (технічна нестабільність) до групи 5 (повна фінансова неспроможність). ПАТ «Екватор» виконувало нормативи в межах 87,50-100,00%, перебувало у групі повної фінансової стабільності. ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» виконувало нормативи в межах 62,50-87,50%. Суб'єкт господарювання практично перебував у групі 2 (технічна стабільність). ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» виконувало нормативи в межах 29,17-37,50%, перебувало у групі 4 (технічна нестабільність). ПрАТ «Конвеєр» у 2014-2018 рр. виконувало нормативи в межах 37,50-83,33%. Суб'єкт господарювання перебував у 2014 р. у групі 4 (технічна нестабільність). У наступних роках фінансова стабільність зростала. Виконання нормативів склало 83,33%. Він досяг групи 1 (повна фінансова стабільність).

Результати аналізу 18 показників фінансової стабільності та 6 моделей її оцінки свідчать, що ступінь виконання нормативів 5 підприємствами у 2014-2018 рр. зростала з 53,33% до 67,5% (рис. 2). Однак, підприємства демонстрували різні тенденції.

Так, ПрАТ «Конвеєр» та ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» показували таке зростання, натомість ПАТ «Фрегат» – зменшення. У ПАТ «Екватор» та ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» ступінь виконання нормативів коливався.

У четвертому розділі «Інтерпретація емпіричних результатів та розробка рекомендацій щодо забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств» наведено інтерпретацію емпіричних результатів та побудовано економетричну модель фінансової стабільності промислових підприємств; обґрунтовано рекомендації щодо забезпечення фінансової стабільності.

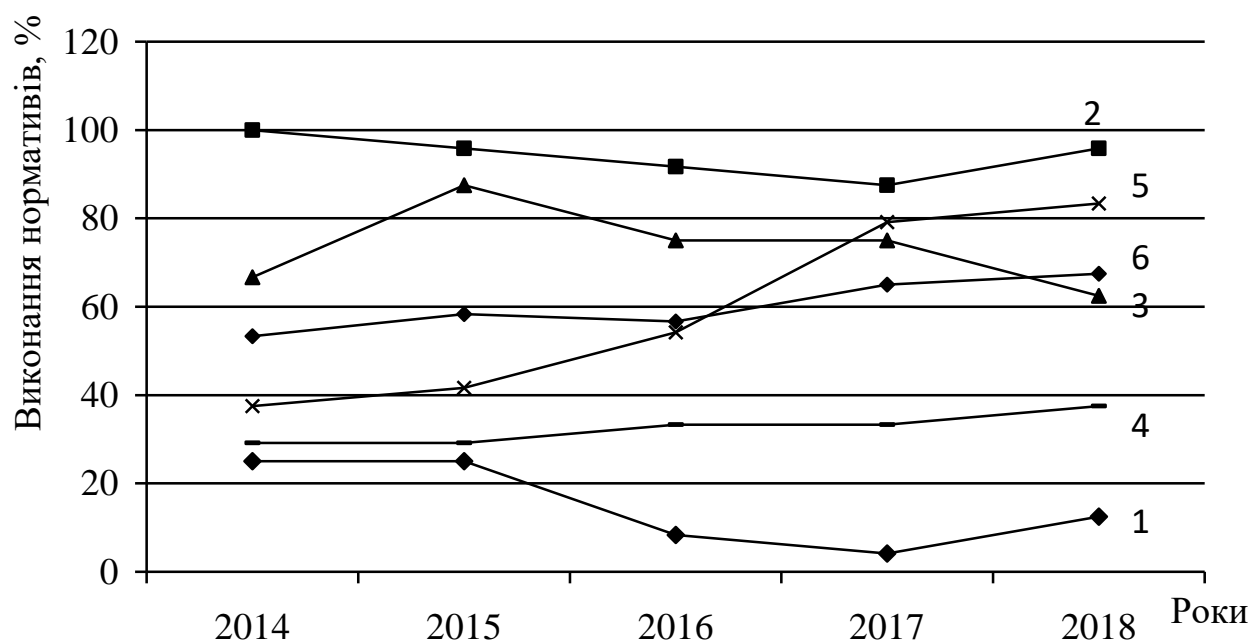


Рис. 2. Динаміка виконання нормативів промисловими підприємствами, %

- 1 – ПАТ «Фрегат»;
- 2 – ПАТ «Екватор»;
- 3 – ПАТ «Одеський завод поршневих кілець»;
- 4 – ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання»;
- 5 – ПрАТ «Конвеєр»;
- 6 – Разом 5 підприємств.

Встановлено, що у 2014-2018 рр. фінансова стабільність промислових підприємств за ступенем виконання нормативів коливалася. Однак, за середніми значеннями виконання нормативів за п'ять років можна сформулювати обґрунтовані висновки, щодо їх «стійких» груп. Так, найбільш фінансово стабільно почувало себе підприємство ПАТ «Екватор» (рис. 3). Його середнє значення виконання нормативів за п'ять років становило 94,17%, що відповідає 1 групі (повна фінансова стабільність). Для ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» – 73,33% (2 група – технічна стабільність). Для ПрАТ «Конвеєр» – 59,17% (3 група – зона невизначеності). Для ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» – 32,50% (4 група – технічна нестабільність). Для ПАТ «Фрегат» – 12,50% (5 група – повна фінансова

неспроможність).

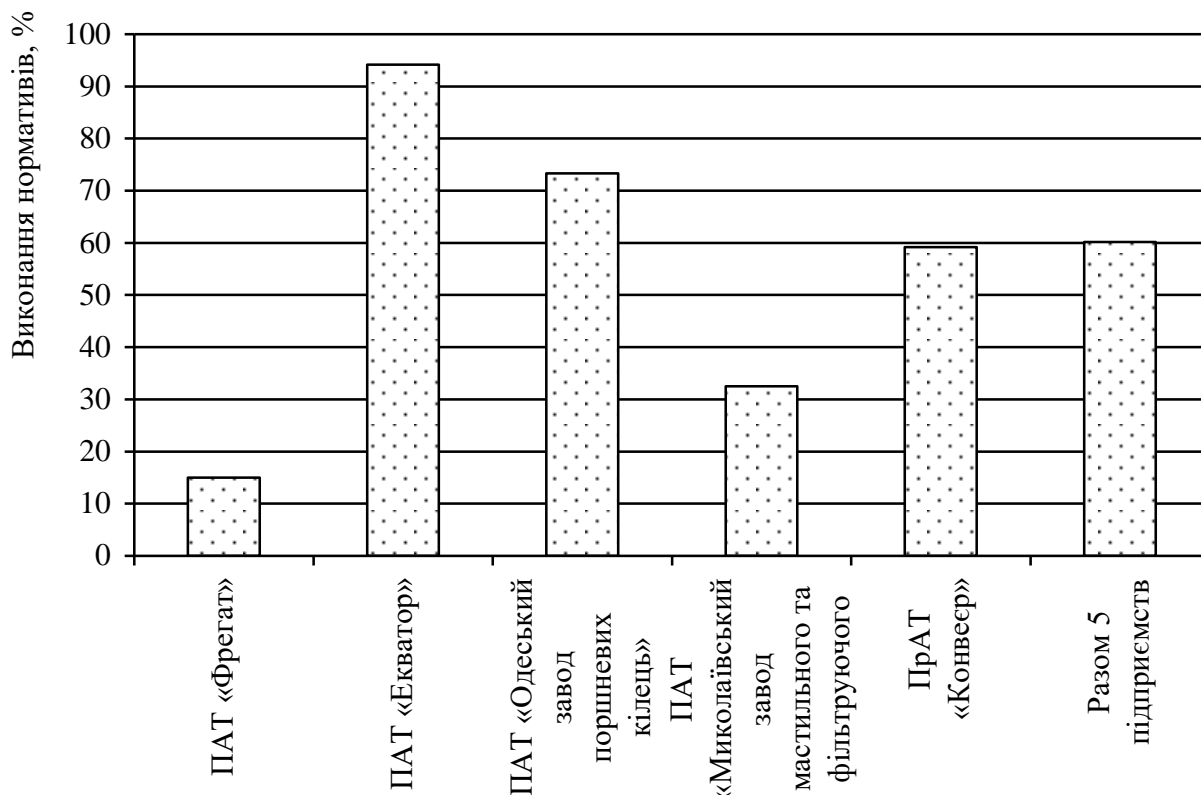


Рис. 3. Середні показники виконання нормативів за п'ять років промисловими підприємствами, %

Побудовано економетричну модель фінансової стабільності промислових підприємств. Виявлено, що факторами, які впливають на виконання нормативів, є: співвідношення власного капіталу та короткострокового позикового капіталу, рентабельність продукції за валовим прибутком, факт наявності чистого прибутку. При незалежних змінних є коефіцієнти, що мають позитивні значення. Отже, їх зростання наведених змінних забезпечить збільшення виконання нормативів та перехід до груп з більш високою фінансовою стабільністю.

Етапи формування стратегії фінансової стабільності підприємства:

1. Аналіз факторів внутрішнього і зовнішнього середовища, що впливають на фінансову стабільність.
2. Діагностика фінансової стабільності підприємства.
3. Оцінка стратегічної фінансової позиції підприємства.
4. Реалізація стратегії фінансової стабільності підприємства

Забезпечення фінансової стабільності підприємства передбачає наявність постійного потоку достовірної, повної та своєчасної інформації (внутрішня звітність, дані маркетингових досліджень тощо), яка дає можливість приймати своєчасно рішення та акумулювати дані про зовнішнє середовище. Внутрішня інформація формується в результаті діяльності господарюючого суб'єкта та постійно змінюється під впливом трансформації основних показників та спрямована на повне відображення поточної діяльності організації, в тому числі виробничих, маркетингових, фінансових, збутових, кадрових та інших можливостей.

Забезпечення фінансової стабільності належить до пріоритетних напрямків діяльності підприємства. Зміна попиту споживачів, розширення можливостей для бізнесу, розвиток засобів комунікації та зв'язку, широке поширення сучасних технологій, зміна ролі людських ресурсів та інші фактори підвищують значення формування стратегії фінансової стабільності підприємства.

Для успішної реалізації стратегії фінансової стабільності підприємства сформовано підхід, спрямований на досягнення та підтримання фінансової стабільності, заснований на збалансованості обсягу продажів, активів та структури джерел фінансування. ПАТ «Фрегат», ПАТ «Екватор» та ПрАТ «Конвеєр» в рамках стратегії фінансової стабільності необхідно проводити системний пошук нових напрямків використання вільних грошових коштів. Промисловим підприємствам ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» та ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» необхідно провести скорочення витрат, здійснити пошук нових джерел фінансування напрямків вкладення коштів.

ВИСНОВКИ

В роботі узагальнено теоретичні основи та розроблено рекомендації щодо забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств. Отримано наступні висновки:

1. Фокус наукових досліджень фінансової стабільності підприємств повинен бути зміщений до апофатичних підходу, відповідно до якого фінансова стабільність визначається від зворотного, в протиставленні кризового фінансового стану. Дослідження фінансової неспроможності дозволить конкретизувати концепцію фінансової стабільності.

2. Найкращим чином задачі оцінки фінансової стабільності підприємств відповідає корпоративна фінансова діагностика, специфіка якої полягає в орієнтації на розпізнавання ознак фінансових труднощів, включаючи ознаки фінансової неспроможності.

3. Доцільно розмежувати фінансовий та комплексний методичні підходи до оцінки фінансової стабільності.

4. Аналітичний підхід до оцінки фінансової стабільності підприємств, на відміну від альтернативного евристичного, передбачає застосування теоретичних моделей фінансової неспроможності, зокрема, У. Бівера, Дж. Вілкокса, KMV-Мертонна. Обґрунтування та подальше вдосконалення комплексних підходів до прогнозування банкрутства представляється одним з найбільш перспективних напрямків розвитку методології оцінки фінансової стабільності підприємств в умовах несформованого ринку.

5. Схема оцінки фінансової стабільності промислових підприємств включає: аналіз активів, зобов'язань підприємств та власного капіталу; оцінку окремих показників фінансової стабільності; аналіз окремих моделі оцінки фінансової стабільності; аналіз виконання нормативів по показникам та моделям оцінки фінансової стабільності; формування загальних висновків за результатами оцінки фінансової стабільності підприємств.

6. Обсяги валюти балансів п'яти промислових підприємств, що аналізуються, демонструють різну динамку. Для ПАТ «Фрегат», ПАТ «Екватор», ПрАТ «Конвеєр» вони зростають. Для ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» та ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» скорочуються. Сьогодні ПАТ «Фрегат» переважено працює за рахунок поточних позикових джерел фінансування. ПАТ «Одеський

завод поршневих кілець» – власного капіталу. ПАТ «Екватор» та ПрАТ «Конвеєр» – власного капіталу та поточних зобов'язань. Розглянуті суб'єкти господарювання практично не використовують довгострокові джерела фінансування, що можна пояснити високою вартістю їх залучення.

7. Результати аналізу 18 показників фінансової стабільності та 6 моделей її оцінки свідчать, що ступінь виконання нормативів 5 підприємствами у 2014-2018 рр. зростала з 53,33% до 67,5%. Однак, підприємства демонстрували різні тенденції. Так, ПрАТ «Конвеєр» та ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» показували таке зростання, натомість ПАТ «Фрегат» – зменшення. У ПАТ «Екватор» та «Одеський завод поршневих кілець» ступінь виконання нормативів коливався.

8. Виявлено, що факторами, які впливають на виконання нормативів, є: співвідношення власного капіталу та короткострокового позикового капіталу, рентабельність продукції за валовим прибутком, факт наявності чистого прибутку.

9. Для успішної реалізації стратегії фінансової стабільності підприємства сформовано підхід, спрямований на досягнення та підтримання фінансової стабільності, заснований на збалансованості обсягу продажів, активів та структури джерел фінансування. ПАТ «Фрегат», ПАТ «Екватор» та ПрАТ «Конвеєр» в рамках стратегії фінансової стабільності необхідно проводити системний пошук нових напрямків використання вільних грошових коштів. Промисловим підприємствам ПАТ «Одеський завод поршневих кілець» та ПАТ «Миколаївський завод мастильного та фільтруючого обладнання» необхідно провести скорочення витрат, здійснити пошук нових джерел фінансування напрямків вкладення коштів.

АНОТАЦІЯ

Теребчук Д.Ю. Фінансова стабільність промислових підприємств. – Рукопис.

Магістерська робота на здобуття освітньо-кваліфікаційного рівня

магістра за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». – Чорноморський національний університет імені Петра Могили, Миколаїв, 2020.

Магістерську роботу присвячено розробці рекомендацій щодо забезпечення фінансової стабільності промислових підприємств.

Розкрито концептуальну сутність та ключові характеристики дефініції «фінансова стабільність». Розглянуто корпоративну фінансову діагностику як методологію оцінки фінансової стабільності підприємств.

Вивчено методичні підходи до оцінки фінансової стабільності. Досліджено розвиток аналітичного та евристичного підходів до оцінки фінансової стабільності підприємств. Розроблено авторську методику оцінки фінансової стабільності.

Провести аналіз активів, зобов'язань та власного капіталу підприємств. Оцінено показники фінансової стабільності та виконання нормативів. Проведено аналіз ключових моделей оцінки фінансової стабільності та виконання нормативів.

Наведено інтерпретацію емпіричних результатів та побудовано економетричну модель фінансової стабільності промислових підприємств. Обґрунтовано рекомендації щодо забезпечення фінансової стабільності.

Ключові слова: фінансова стабільність, промислові підприємства, корпоративна фінансова діагностика, аналітичний та евристичний підходи.

ANNOTATION

Terebchuk D.Yu. Financial stability of industrial enterprises. – Manuscript.

Master's work to obtain an education and qualification level of a Master's degree in specialty 072 «Finance, Banking and Insurance». – Petro Mohyla Black Sea National University, Mykolaiv, 2020.

The master's thesis is devoted to the development of recommendations for ensuring the financial stability of industrial enterprises.

The conceptual nature and key characteristics of the definition of "financial stability" are revealed. Corporate financial diagnostics is considered as a

methodology for assessing the financial stability of enterprises.

Methodical approaches to the financial stability evaluation are studied. The development of analytical and heuristic approaches to assessing the financial stability has been investigated. The author's method of financial stability estimation is developed.

The assets, liabilities and equity of enterprises are analyzed. The indicators of financial stability and compliance are evaluated. The analysis of key models of financial stability assessment and compliance with standards is carried out.

The empirical results are interpreted and the econometric model of financial stability of industrial enterprises is constructed. Recommendations for ensuring financial stability are justified.

Keywords: financial stability, industrial enterprises, corporate financial diagnostics, analytical and heuristic approaches.