

## ПІДХОДИ ДО ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

©2018 НЕСТЕРОВА С. В., КОВАЛЬЧУК І. Є., МАРТИН В. В.

УДК 658.14:336.647/648

### Нестерова С. В., Ковальчук І. Є., Мартин В. В. Підходи до оцінки фінансового потенціалу підприємства

У статті висвітлено підходи до тлумачення фінансового потенціалу підприємства та розглянуто окремі методи його оцінки. Встановлено, що найбільш поширеним є ресурсний підхід, у відповідності до якого фінансовий потенціал підприємства визначається наявністю в нього фінансових ресурсів та можливістю щодо залучення та ефективного управління ними. Проаналізовано запропоновані дослідниками методи оцінки фінансового потенціалу, більшість з яких ґрунтується на використанні класичних показників коефіцієнтного аналізу фінансового стану підприємства (ліквідності, платоспроможності, стійкості, оборотності та рентабельності), але з акцентом на забезпечення достатності їх значень у перспективі. Ряд методів базується на розрахунку інтегрального показника, який враховує додаткові параметри, що свідчать про спроможність підприємства генерувати фінансові ресурси. Систематизовано фактори, що визначають рівень фінансового потенціалу, та показники, які дозволяють оцінити рівень фінансової стійкості та здатність підприємства підтримувати ступінь забезпечення фінансовими ресурсами.

**Ключові слова:** фінансовий потенціал, ресурсний підхід, фінансові ресурси підприємства, оцінка фінансового потенціалу, коефіцієнтний аналіз.

**Табл.:** 1. **Формул.:** 5. **Бібл.:** 11.

**Нестерова Світлана Василівна** – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, Мукачівський державний університет (вул. Ужгородська, 26, Мукачево, 89600, Україна)

**E-mail:** svnest7@gmail.com

**Ковальчук Ірина Євгенівна** – старший викладач кафедри менеджменту та управління економічними процесами, Мукачівський державний університет (вул. Ужгородська, 26, Мукачево, 89600, Україна)

**E-mail:** martira@ukr.net

**Мартин Валерія Володимирівна** – магістрант, Мукачівський державний університет (вул. Ужгородська, 26, Мукачево, 89600, Україна)

**E-mail:** lera12051996@gmail.com

УДК 658.14:336.647/648

### Нестерова С. В., Ковальчук І. Е., Мартин В. В. Подходы к оценке финансового потенциала предприятия

В статье выделены подходы к объяснению сущности финансового потенциала предприятия и рассмотрены отдельные методы его оценки. Установлено, что наиболее распространенным является ресурсный подход, согласно которому финансовый потенциал предприятия определяется наличием у него финансовых ресурсов, а также возможностью привлечения и эффективного управления ими. Проанализированы предложенные исследователями методы оценки финансового потенциала, большинство из которых базируется на использовании классических показателей коэффициентного анализа финансового состояния предприятия (ликвидности, платежеспособности, стойкости, оборотности и рентабельности), но с акцентом на обеспечение достаточности их значений в перспективе. Ряд методов базируется на расчете интегрального показателя, который учитывает дополнительные параметры, свидетельствующие о способности предприятия генерировать финансовые ресурсы. Систематизированы факторы, определяющие уровень финансового потенциала, и показатели, позволяющие оценить уровень финансовой стойкости и способность предприятия поддерживать степень обеспечения финансовыми ресурсами.

**Ключевые слова:** финансовый потенциал, ресурсный подход, финансовые ресурсы предприятия, оценка финансового потенциала, коэффициентный анализ.

**Табл.:** 1. **Формул.:** 5. **Библ.:** 11.

**Нестерова Светлана Васильевна** – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов, Мукачевский государственный университет (ул. Ужгородская, 26, Мукачево, 89600, Украина)

**E-mail:** svnest7@gmail.com

**Ковальчук Ирина Евгеньевна** – старший преподаватель кафедры менеджмента и управления экономическими процессами, Мукачевский государственный университет (ул. Ужгородская, 26, Мукачево, 89600, Украина)

**E-mail:** martira@ukr.net

**Мартин Валерия Владимировна** – магистрант, Мукачевский государственный университет (ул. Ужгородская, 26, Мукачево, 89600, Украина)

**E-mail:** lera12051996@gmail.com

UDC 658.14:336.647/648

### Nesterova S. V., Kovalchuk I. Ye., Martyn V. V. The Approaches to Estimation of Financial Potential of Enterprise

The article highlights the approaches to explaining the essence of financial potential of enterprise and considers the individual methods of its estimation. It has been determined that the most common is the resource approach, according to which the financial potential of enterprise is determined by the presence of its own financial resources, as well as the possibility of attracting along with an efficient management of such resources. The authors analyze the methods of estimation of financial potential, proposed by another researchers, most of which are based on the use of classical indices of coefficient analysis of the financial status of enterprise (liquidity, solvency, resilience, turnover, profitability), but with a focus on ensuring the sufficiency of their values in the future. A number of methods are based on the calculation of an integral indicator, which takes into account additional parameters indicating the ability of enterprise to generate financial resources. The factors that determine the level of financial potential and the indicators that provide to estimate the level of financial stability together with the ability of enterprise to maintain the degree of cover with financial resources are systematized.

**Keywords:** financial potential, resource approach, financial resources of enterprise, estimation of financial potential, coefficient analysis.

**Tbl.:** 1. **Formulae:** 5. **Bibl.:** 11.

**Nesterova Svitlana V.** – PhD (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Mukachevo State University (26 Uzhhorodska Str., Mukachevo, 89600, Ukraine)

**E-mail:** svnest7@gmail.com

**Kovalchuk Irina Ye.** – Senior Lecturer of the Department of Management and Management of Economic Processes, Mukachevo State University (26 Uzhhorodska Str., Mukachevo, 89600, Ukraine)

**E-mail:** martira@ukr.net

**Martyn Valeriia V.** – Graduate Student, Mukachevo State University (26 Uzhhorodska Str., Mukachevo, 89600, Ukraine)

**E-mail:** lera12051996@gmail.com

Процеси євроінтеграції та глобалізації спричиняють необхідність гнучкого реагування на зовнішні та внутрішні ризики, що супроводжують діяльність підприємств. Запас фінансової міцності за таких умов є необхідною умовою стабільного функціонування. Тому актуальним завданням для успішної роботи та підтримки конкурентоздатності стає нагромадження фінансового потенціалу, під яким найчастіше розуміють здатність підприємства нагромаджувати та ефективно використовувати фінансові ресурси, забезпечуючи при цьому підтримку ліквідності та платоспроможності. На теперішній час українські підприємства функціонують в умовах обмежених фінансових ресурсів. Причинами цього є економічний спад, обумовлений політичними проблемами країни, скороченням зовнішніх інвестицій, неефективністю реформ, нестабільністю національної валюти. Отже, наявність та величина фінансового потенціалу підприємств набуває особливого значення, оскільки він тісно пов'язаний з кількістю та якістю наявних у підприємства фінансових ресурсів, що визначає можливості його функціонування.

Питання визначення та оцінки фінансового потенціалу розглядається в багатьох дослідженнях вітчизняних учених: Земцової Н. В., Немчинова А. А., Турчак В. В., Кучер Г. В., Гривківської О. В., Ребрик Ю. С. та інших. У своїх роботах науковці розглядають фінансовий потенціал з позицій ресурсного, функціонально-результативного та комплексного підходів, пропонують методи діагностики фінансового потенціалу. Разом з тим, єдиного підходу, який би став універсальним, немає, тому подальші дослідження в цій сфері повинні бути продовжені.

Метою статті є розгляд підходів до визначення фінансового потенціалу підприємства та порівняння методів його оцінки.

На нашу думку, ґрунтовною є робота Кучер Г. В. [4], в якій детально проаналізовано різновекторні підходи як до тлумачення поняття «потенціал», так і до його сутності, функцій і пов'язаних категорій. Спираючись на накопичений досвід української фінансової школи, у своїй роботі дослідниця виокремлює чотири підходи, які дають можливість визначити фінансовий потенціал для різних ланок економічної системи: ресурсний, системно-функціональний, цільовий та факторний.

Найбільш поширеним є ресурсний підхід, у відповідності до якого економічний потенціал підприємства (складовою якого є фінансовий) визначається наявністю в нього засобів виробництва, ресурсів та можливостей. Якщо говорити з точки зору ресурсного підходу саме про фінансовий потенціал, то подібне трактування обумовлює наявність у компанії «необхідних фінансових ресурсів для здійснення інвестицій в інновації, а також те, наскільки компанія здатна шляхом їх ефективного використання забезпечити стабільний процес виробництва і реалізації продукції» [7].

У цьому контексті слушною є систематизація, наведена в роботі [10], у якій зазначено, що більшість прихильників ресурсного підходу акцентують на таких аспектах:

- ✦ сукупність фінансових ресурсів підприємства;
- ✦ можливість залучення та ефективного управління фінансовими ресурсами.

Отже, можна стверджувати про визначення потенціалу і як уже наявних ресурсів, і як можливостей їх залучення, обумовлених ефективним їх використанням.

Оцінка фінансового потенціалу підприємства стає зараз головним чинником формування фінансової стійкості підприємства при необхідності забезпечення фінансування інноваційного розвитку. Низька фінансова стійкість провокує виникнення неплатоспроможності, веде до фінансової кризи, знижує економічну ефективність і, врешті-решт, призводить до неможливості реалізувати інноваційний розвиток компанії, який в умовах висококонкурентного ринку та нестабільності макроекономічних показників є запорукою успішного розвитку будь-якого підприємства.

З точки зору методичного забезпечення діагностики фінансового потенціалу найбільш поширеними є підходи, що базуються на оцінці певних індикаторів розвитку підприємства. Дослідники переважно сходяться в думці, що найбільш важливими завданнями оцінки економічного потенціалу підприємства є:

- ✦ оцінка прибутковості (рентабельності капіталу);
- ✦ оцінка ступеня ділової (господарської) активності підприємства;
- ✦ оцінка фінансової стійкості;
- ✦ оцінка ліквідності балансу та платоспроможності підприємства.

Такий підхід збігається з традиційною схемою фінансового експрес-аналізу, запропонованого Ковальовим В. В. [3]. Окрім іншого, подібна оцінка носить ретроспективний характер, що суперечить вимозі врахування потенціалу перспектив розвитку підприємства. В силу цього необхідно доповнити оцінку показниками, що висвітлюють вектори розвитку господарської діяльності.

Так, у роботі Немчинова А. А. [7] пропонується поелементна методика, що дозволяє доповнити класичні показники ліквідності критеріальними нормами, орієнтованими на забезпечення ресурсних нагромаджень.

1. *Вартість наднормативного чистого оборотного капіталу.*

Чистий оборотний капітал зазвичай визначається шляхом перевищення поточних активів над поточними зобов'язаннями (відносна оцінка такого перевищення знаходить своє відображення в розра-

хунку коефіцієнта загальної ліквідності). Авторами пропонується для оцінки потенціалу встановлювати величину перевищення суми поточних активів над подвоєною сумою поточних зобов'язань підприємства. Рекомендоване значення коефіцієнта загальної ліквідності дорівнює двом (зокрема, така норма прописана у «Методичних рекомендаціях щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства» [6]). У зв'язку з цим подвійне перевищення можна вважати елементом оцінки фінансового потенціалу. На основі цього пропонується визначити вартість наднормативного чистого оборотного капіталу за формулою:

$$\Phi\Pi_1 = GK_1 + GK_2 + GK_3 + GK_4 - 2 \cdot \text{ПП},$$

де  $\Phi\Pi_1$  – приведена вартість наднормативного чистого оборотного капіталу (перша складова фінансового потенціалу підприємства);

$GK_1$  – наявні грошові кошти на рахунку підприємства;

$GK_2$  – перетворені в грошові кошти короткострокові фінансові вкладення;

$GK_3$  – перетворена в грошові кошти дебіторська заборгованість;

$GK_4$  – перетворені в грошові кошти товарно-матеріальні цінності;

ПП – поточні пасиви.

2. Резерв позикової спроможності підприємства.

Даний показник пропонується використовувати як додаткову складову фінансового потенціалу, яка свідчить про можливість підприємства залучити додаткові фінансові ресурси шляхом використання банківського кредиту. Автори пропонують розраховувати цей показник як різницю між сумою власних і позикових коштів, помножену на 1,43 (кількісне значення аргументоване в роботі [7]). Розрахунок резерву позикової спроможності проводитиметься наступним чином:

$$\text{РПС} = BK - 1,43 \cdot PK,$$

де РПС – резерв позикової спроможності підприємства, грн;

BK – власний капітал, грн;

PK – позиковий капітал, грн;

1,43 – спеціальний коефіцієнт.

У роботах [10; 11] пропонується використовувати звичний набір показників фінансового аналізу, але з урахуванням карти даних рейтингової оцінки. Гривківська О. В. і Мельник І. І. [1] доповнюють дану карту критеріями критичного рівня фінансового потенціалу, рядом додаткових показників та експертним шляхом встановлюють інші граничні норми для ідентифікації рівня фінансового потенціалу (табл. 1).

У роботі [5] пропонується різновид рейтингового методу оцінки, що базується на бальній оцінці, яка

передбачає оцінку здібностей створення, залучення ззовні та використання фінансових ресурсів організації. За кожним показником встановлюється шкала допустимих бальних оцінок (max і min можливу кількість балів). Кожен елемент оцінюється за єдиною бальною шкалою з виведенням згодом єдиного значення для оцінки фінансового потенціалу організації в цілому.

Загальна оцінка рівня фінансового потенціалу  $G_f$  формується як сума оцінок по кожному елементу з урахуванням ваги (значущості) кожного:

$$G_f = \sum b_i \cdot g_i,$$

де  $b_i$  – оцінка  $i$ -го елемента ( $i = 1, \dots, 3$ );

$g_i$  – значимість  $i$ -го елемента в загальній оцінці.

Для визначення взаємозв'язку економічного зростання та фінансового потенціалу підприємства існує методика оцінки фінансового потенціалу у вартісній оцінці [2], яка враховує потенційні можливості виходу підприємства на ринки капіталів з метою залучення грошових коштів для подальшого його розвитку, а також його потенційні можливості по збереженню та розвитку свого сегмента ринку за рахунок наявності визначеного рівня цінової конкурентоздатності підприємства. Розрахунок коефіцієнта стійкості економічного зростання розраховується за формулою:

$$K_{c.e.p.} = \frac{PP}{BK},$$

де  $K_{c.e.p.}$  – коефіцієнт стійкості економічного зростання;

PP – реінвестований прибуток;

BK – середньорічний розмір власного капіталу.

Застосувавши метод розширення факторної системи, викладений у фундаментальній праці з теорії економічного аналізу Савицької Г. В. [9, с. 622], можна побачити, що факторами, які впливають на коефіцієнт стійкості економічного зростання підприємства, є швидкість обертання активів підприємства, тип дивідендної політики, рівень боргових зобов'язань та ефективність реалізації:

$$\begin{aligned} K_{c.e.p.} &= \frac{PP}{BK} = \frac{PP \cdot K \cdot S \cdot \Pi_{чист}}{BK \cdot K \cdot S \cdot \Pi_{чист}} = \\ &= \frac{\Pi_{чист}}{SK} \cdot \frac{SK}{BK} \cdot \frac{PP}{\Pi_{чист}} = \\ &= R_{реал} \cdot k_{обор} \cdot k_{стр} \cdot d_{реин} = \\ &= d_{реин} \cdot k_{стр} \cdot k_{обор} \cdot R_{реал}, \end{aligned}$$

де  $K$  – середньорічна вартість сукупного капіталу;

$S$  – дохід від реалізації;

$\Pi_{чист}$  – чистий прибуток звітного періоду;

$R_{реал}$  – рентабельність реалізації;

$k_{обор}$  – коефіцієнт оборотності активів;

$k_{стр}$  – коефіцієнт структури капіталу;

$d_{реинв}$  – частка прибутку, що ре інвестується.

Рейтингова оцінка ФПП за фінансовими показниками

Назва показника	Високий рівень ФПП		Середній рівень ФПП		Низький рівень ФПП		Критичний рівень ФПП
	За [10; 11]	За [1]	За [10; 11]	За [1]	За [10; 11]	За [1]	За [1]
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	> 0,5	> 0,5	0,3–0,5	0,25–0,5	< 0,3	0,1–0,25	< 0,1
Коефіцієнт загальної (поточної) ліквідності	> 2,0	> 1,5	1,0–2,0	0,5–1	< 1,0	0,25–0,5	< 0,25
Коефіцієнт термінової (швидкої) ліквідності	> 0,8	> 0,7	0,4–0,8	0,5–0,7	< 0,4	0,3–0,5	< 0,3
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0,2	> 0,3	0,1–0,2	0,1–0,2	< 0,1	0,05–0,1	< 0,05
Рентабельність усіх (сукупних) активів	> 0,1	> 0,1	0,05–0,1	0,05–0,1	< 0,05	0,025–0,05	< 0,025
Рентабельність власного капіталу	> 0,15	> 0,15	0,1–0,15	0,1–0,15	< 0,1	0,01–0,05	< 0,01
Ефективність використання активів для виробництва продукції	> 1,6	не розглядається	1,0–1,6	не розглядається	< 1,0	не розглядається	не розглядається
Частка заборгованості в загальній сумі джерел	< 0,5	не розглядається	0,7–0,5	не розглядається	> 0,7	не розглядається	не розглядається
Коефіцієнт забезпечення боргів (заборгованості)	> 0,26	не розглядається	0,1–0,26	не розглядається	< 0,1	не розглядається	не розглядається
Коефіцієнт забезпеченості активів власними коштами	не розглядається	> 0,1	не розглядається	0,025–0,05	не розглядається	0,01–0,025	< 0
Коефіцієнт маневреності	не розглядається	> 0,4	не розглядається	0,2–0,4	не розглядається	0,1–0,2	< 0,1
Рентабельність продаж	не розглядається	> 0,1	не розглядається	0,025–0,1	не розглядається	0,01–0,025	< 0,01

Джерело: складено на основі [1; 10; 11].

Заслуговує на увагу науково-методичний підхід до оцінки фінансового потенціалу підприємства, запропонований Ребрик Ю. С. і Павлюченко М. А. у роботі [8], в якому науковці пропонують авторський метод діагностики, базуючись на визначенні оптимального рівня дебіторської та кредиторської заборгованості, і вже далі розраховувати інтегральний показник на основі застосування рейтингових оцінок. Розрахунок пропонується здійснювати в п'ять етапів, які включають:

- 1) збір та обробку необхідної інформації;
- 2) визначення оптимального обсягу дебіторської заборгованості, виходячи із заданих параметрів товарного кредитування, що враховують характер динаміки в попередні періоди;
- 3) визначення оптимального обсягу кредиторської заборгованості з урахуванням оптимального рівня ліквідності та дебіторської заборгованості на

основі застосування багатокритеріальної моделі. Дослідниками встановлено, що найбільш прийнятними параметрами є такі критерії: коефіцієнт співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості не повинен перевищувати 0,9; коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості не повинен перевищувати 4,8;

- 4) здійснення оцінки фінансового потенціалу на основі розрахунку інтегрального показника фінансової стійкості та коефіцієнта невідповідності фактичного рівня фінансового потенціалу еталонному;
- 5) аналіз отриманих результатів і визначення подальшого плану заходів, спрямованих на зміцнення фінансового потенціалу.

Підсумовуючи вищевказане, слід відмітити ще один аспект, який необхідно враховувати при виборі ефективної методики оцінки фінансового потенціалу: він виконує ряд функцій, успішна реалізація яких

сприятиме економічному зростанню підприємства. Це функції контролю (контроль за формуванням, накопиченням і використанням фінансових активів); розподілу (розподіл та перерозподіл фінансових ресурсів між ланками діяльності та центрами відповідальності); відтворення (забезпечення постійного притоку фінансових ресурсів для потреб господарської діяльності) та індикації (сигналізування про фінансовий стан, тенденції, ризики, спроможність підприємства). Отже, від результатів оцінки фінансового потенціалу будуть залежати управлінські рішення, покликані вирішувати нагальні проблеми, що виникають у процесі функціонування суб'єкта економічних відносин.

## ВИСНОВКИ

Фінансовий потенціал відображає наявність у компанії необхідних фінансових ресурсів для підтримки стабільного функціонування в короткостроковій та довгостроковій перспективі, а також можливості вчасного поповнення цих ресурсів на вигідних умовах. Оцінка фінансового потенціалу – завдання з різними варіантами вирішення, наразі не існує однозначного або універсального методу чи інструментів. Як правило, для діагностики фінансового потенціалу пропонується використовувати класичний набір коефіцієнтів, що характеризують фінансовий стан: ліквідність, платоспроможність, стійкість, оборотність та рентабельність, з виходом на певний інтегральний показник, з урахуванням критеріальних індикаторів, орієнтованих на підтримку нормативних (або рекомендованих) значень у довгостроковій перспективі.

Дослідники сходяться на тому, що така оцінка повинна носити комплексний характер. Комплексне застосування методів оцінювання фінансового потенціалу підприємства має сприяти оперативному виявленню його внутрішніх можливостей, переваг/недоліків, виявленню прихованих резервів для підвищення ефективності діяльності. Перспектива подальших досліджень у цій галузі передбачає пошук зрозумілого методу оцінки фінансового потенціалу, який би забезпечував достовірні результати, не будучи при цьому затратним і складним для реалізації у практичній діяльності. ■

## ЛІТЕРАТУРА

1. Гривківська О. В., Мельник І. І. Оцінка фінансового потенціалу санаторно-курортних підприємств туристично-рекреаційної галузі Вінницького регіону. *Агроекономіка*. 2010. № 2. С. 26–30.
2. Земцова Н. В., Атнажева В. К. Оценка экономического роста на основе анализа финансового потенциала предприятия. *Вестник ИжГТУ им. М. Т. Калашникова*. 2017. Т. 20. № 1. С. 72–74.
3. Ковалёв В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М. : Финансы и статистика, 2001. 560 с.

4. Кучер Г. В. Фінансовий потенціал як економічна категорія. *Актуальні проблеми економіки*. 2014. № 9. С. 46–52.

5. Локтионова М. А. Обзор методического инструментария оценки финансового потенциала коммерческих корпоративных организаций в системе их стратегического финансового менеджмента // «Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации»: сборник статей IX Международной научно-практической конференции. Пенза : МЦНС «Наука и Просвещение», 2017. С. 84–88.

6. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства : затв. Наказом Міністерства економіки України від 19.01.2006 р. № 14. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/rada/show/v0014665-06>

7. Немчинов А. А. Систематизация методического инструментария оценки финансового потенциала предприятия. *Вестник Ростовского государственного экономического университета*. 2016. № 4. С. 196–202.

8. Ребрик Ю. С., Павлюченко М. А. Діагностування фінансового потенціалу підприємства на основі застосування оптимізаційної моделі. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2018. Вип. 21. С. 379–386.

9. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 4-е изд., перераб. и доп. Минск : ООО «Новое знание», 2000. 688 с.

10. Селезень О. М. Оцінка фінансового потенціалу підприємства. *Вісник Сумського національного аграрного університету. Серія «Економіка і менеджмент»*. 2017. Вип. 4. С. 96–99.

11. Турчак В. В., Чижинська С. Д. Методика оцінки фінансового потенціалу підприємства в сучасних умовах господарювання. *Молодий вчений. Серія «Економічні науки»*. 2014. № 8. С. 49–52.

## REFERENCES

Hryvkivska, O. V., and Melnyk, I. I. "Otsinka finansovoho potentsialu sanatorno-kurortnykh pidpriemstv turystychno-rekreatsiinoi haluzi Vinnytskoho rehionu" [Estimation of financial potential of sanatorium and resort enterprises of tourist and recreational branch of Vinnytsia region]. *Ahrosvit*, no. 2 (2010): 26-30.

Kovalev, V. V. *Finansovyy analiz: metody i protsedury* [Financial analysis: methods and procedures]. Moscow: Finansy i statistika, 2001.

Kucher, H. V. "Finansovyi potentsial yak ekonomichna katehoriia" [Financial potential as an economic category]. *Aktualni problemy ekonomiky*, no. 9 (2014): 46-52.

[Legal Act of Ukraine] (2006). <http://zakon3.rada.gov.ua/rada/show/v0014665-06>

Loktionova, M. A. "Obzor metodicheskogo instrumentariya otsenki finansovogo potentsiala kommercheskikh korporativnykh organizatsiy v sisteme ikh strategicheskogo finansovogo menedzhmenta" [Review of the methodological tools for assessing the financial potential of commercial corporate organizations in the system of their strategic financial management]. *Sovremennaya ekonomika: aktualnyye voprosy, dostizheniya i innovatsii*. Penza: MTsNS «Наука і Prosveshcheniye», 2017. 84-88.

Nemchinov, A. A. "Sistematizatsiya metodicheskogo instrumentariya otsenki finansovogo potentsiala predpriyatiya" [Systematization of methodical tools for assessing the financial

potential of enterprises]. *Vestnik Rostovskogo gosudarstvenno-go ekonomicheskogo universiteta*, no. 4 (2016): 196-202.

Rebryk, Yu. S., and Pavliuchenko, M. A. "Diahnostuvannia finansovoho potentsialu pidpriemstva na osnovi zastosuvannia optymizatsiinoi modeli" [Diagnosing the financial potential of an enterprise based on the application of an optimization model]. *Hlobalni ta natsionalni problemy ekonomiky*, no. 21 (2018): 379-386.

Savitskaya, G. V. *Analiz khozyaystvennoy deyatelnosti predpriyatiya* [Analysis of the economic activity of the enterprise]. Minsk: OOO «Novoye znaniye», 2000.

Selezen, O. M. "Otsinka finansovoho potentsialu pidpriemstva" [Estimation of the financial potential of the enter-

prise]. *Visnyk Sumskoho natsionalnoho ahrarnoho universytetu. Seriya «Ekonomika i menedzhment»*, no. 4 (2017): 96-99.

Turchak, V. V., and Chyzhynska, S. D. "Metodyka otsinky finansovoho potentsialu pidpriemstva v suchasnykh umovakh hospodariuvannia" [Methodology for assessing the financial potential of an enterprise in modern economic conditions]. *Molodyi vchenyi. Seriya «Ekonomichni nauky»*, no. 8 (2014): 49-52.

Zemtsova, N. V., and Atnazheva, V. K. "Otsenka ekonomicheskogo rosta na osnove analiza finansovogo potentsiala predpriatiia" [Evaluation of economic growth based on the analysis of the financial potential of the enterprise]. *Vestnik Izh-GTU im. M. T. Kalashnikova*, vol. 20, no. 1 (2017): 72-74.