

оптимальний сценарій полягає в тому, щоб дані системи працювали з людьми поруч, аби створити такий інструментарій, що звертає увагу на потреби клієнта, а також розуміє як переваги, так і обмеження використання механізмів зі штучним інтелектом [6].

Отже, в сучасних реаліях штучний інтелект активно використовується у фінансовій сфері, зокрема й на фондових біржах. Встановлені алгоритми дають змогу мінімізувати ризики, ефективно проаналізувати великі обсяги баз даних та зробити найоптимальніші прогнози.

*Список використаних джерел:*

1. Даценко І. М. Перспективні напрямки інвестування на фондових біржах // Ефективна економіка. – 2019. – №6. – С. 1–6.
2. Frankenfield J. Artificial Intelligence (AI). – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://www.investopedia.com/terms/a/artificial-intelligence-ai.asp>.
3. Folger J. Automated Trading Systems: The Pros and Cons. – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://www.investopedia.com/articles/trading/11/automated-trading-systems.asp>.
4. Walters G. Artificially Intelligent Investors Rack Up Massive Returns in Stock Market Study– 2017. – Режим доступу до ресурсу: <https://www.seeker.com/artificially-intelligent-investors-rack-up-massive-returns-in-stock-ma-2321650774.html>.
5. Faggella D. Artificial Intelligence in Stock Trading – Future Trends and Applications / Daniel Faggella. – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://emerj.com/ai-podcast-interviews/artificial-intelligence-in-stock>.
6. Jun W. Artificial Intelligence and The Trader – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://towardsdatascience.com/artificial-intelligence-and-the-trader-500745011f53>.
7. Faggella D. Machine Learning in Finance – Present and Future Applications. – 2019. – Режим доступу до ресурсу: <https://emerj.com/ai-sector-overviews/machine-learning-in-finance/>.

Суroveць В. В.

*Студентка 4 р.н. НаУКМА*

## **АНАЛІЗ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВ ЗА ДОПОМОГОЮ СИСТЕМНОЇ ДИНАМІКИ**

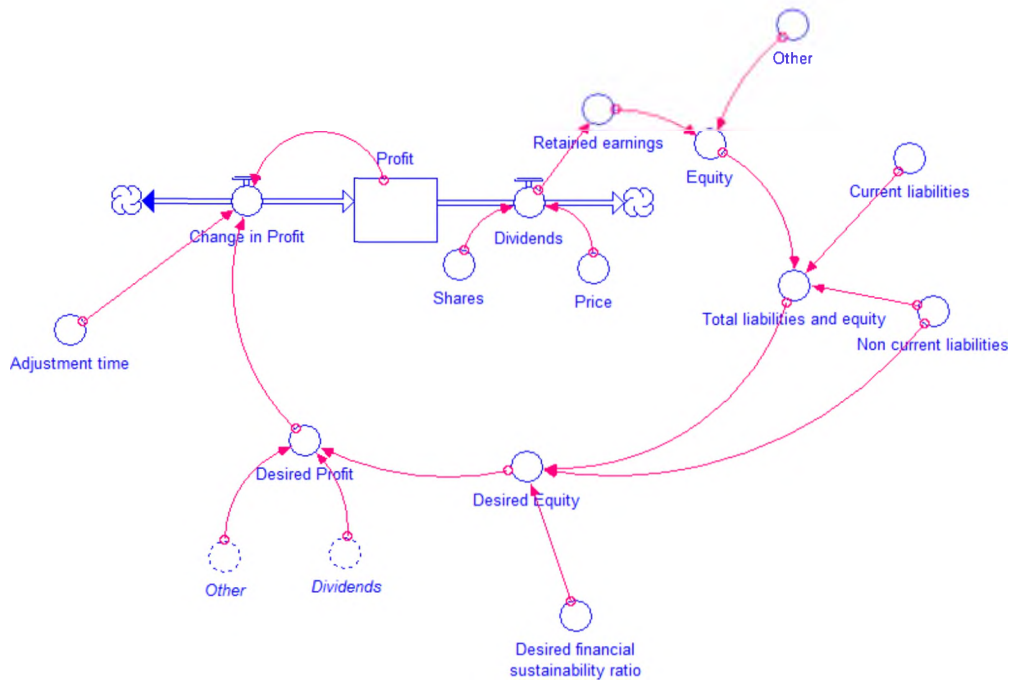
В умовах макроекономічної нестабільності підприємства України прагнуть мінімізувати вплив фінансових ризиків, а також не тільки зберегти, а й мати бажаний рівень фінансової стійкості. Саме тому для визначення тенденцій розвитку корпоративних секторів економіки України є досить актуальною тема дослідження фінансової стійкості.

Сьогодні в Україні значна увага приділяється аграрному сектору, що не дивно, адже розвитку даного сектора сприяють, як мінімум, природні умови та географічне розташування країни. Не дивлячись на те, що за кількістю підприємств та обсягом реалізованої продукції сфера сільського господарства займає не перші позиції серед видів економічної діяльності України, частка компаній, які на кінець року отримали прибуток найбільша саме у цій сфері за 2010-2018 згідно з даними Державної служби статистики України [1]. Тому доречним буде аналіз фінансової стійкості підприємств аграрного сектору.

Для дослідження було обрано агрохолдинг Kernel Holding S.A. [2], як одного з найбільших представників сфери. За допомогою методу системної динаміки було побудовано модель (рис. 1), за якою можна визначити, скільки часу знадобиться даній компанії для досягнення бажаного рівня фінансової стійкості.

Модель базується на припущенні, що для досягнення бажаного рівня фінансової стійкості, який визначається коефіцієнтом фінансової стійкості, необхідно збільшувати власний капітал, який формується за рахунок прибутку підприємства.

Бажане значення коефіцієнта фінансової стійкості було визначене на рівні 0,85. Щоб отримати такий показник, агрохолдингу Kernel Holding S.A. знадобиться приблизно 5 років (рис. 2).



**Рис. 1. Спрощений вигляд моделі досягнення бажаного рівня фінансової стійкості**

За початкові дані у моделі взяті показники 2019 сільськогосподарського року (саме так дана компанія публікує звітність), а зростання як власного капіталу, так і пасивів загалом за останні 5 років відбувалось поступово, без різких змін, тому результати прогнозу можна вважати наближеними до реальних.

Будь-яка модель є спрощенням певного реального явища чи процесу, і зазначена вище модель не є винятком. Вона дає змогу оцінити фінансову стійкість та зробити сценарне передбачення на певний період не лише для самого підприємства, а й у контексті розвитку агросектору.



**Рис. 2. Графік наближення обсягу прибутку до бажаного рівня у часі**

Така модель дає можливість спрогнозувати обсяги як прибутку, так і власного капіталу за умови впливу лише ендогенних чинників. Її перевагою є те, що вона гнучка до змін, тобто можна коригувати бажаний рівень коефіцієнта чи розширити модель, додавши певні екзогенні фактори. Загалом же, вона може бути використана для будь-якого підприємства.

*Список використаних джерел:*

1. Офіційний сайт Державної служби статистики України [Електронне джерело] – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
2. Офіційний сайт Kernel Holding S.A. [Електронне джерело] – Режим доступу: <https://www.kernel.ua/>
3. Лук'яненко, І., Віт, Д. (2017). Системний аналіз формування державної політики в умовах макроекономічної дестабілізації.

Stupak Anastasiia, Bondarenko Mariia  
*2<sup>nd</sup>-year students, NaUKMA*

## **KEY TRENDS AND PROBLEMS OF FISCAL POLICY**

The issues of improvement of business climate and creation of favorable conditions for foreign investors, development of stock market and financial services market, lending to the real sector of the economy, increase of the state support of small and medium-sized businesses are of great relevance. At the same time, it draws attention to the problems that needed to be addressed first and foremost to stabilize the state budget a few years ago, in particular, the high level of GDP redistribution through the state budget and extrabudgetary funds, which does not contribute to reducing the large fiscal burden on business; an increase of direct and guaranteed public debt; significant volumes of quasi-fiscal transactions conducted by real sector enterprises [1].

Both then and today, to achieve this, it is advisable to strengthen fiscal discipline, increase the efficiency of capital expenditures and transparency of public finances, improve public debt management, introduce medium-term budgetary planning, introduce reforms in the energy, infrastructure sectors, fiscal and social policy, social and fiscal policies. state-owned enterprises, etc. At the same time, the realization of the stated tasks is possible only if they are strategically planned.

The fiscal policy of Ukraine, as part of its economic policy, must be rigid, predictable, legitimate and consistent, and have a specific purpose - to stimulate economic growth and protect national interests, which will ensure the country's investment attractiveness. At the same time, state intervention in the economy for the regulation, as well as the expansion of public finances should have clearly defined boundaries, which will prevent the emergence of critical phenomena and allow them to imagine the direction of its future evolution [2].

Improving the fiscal policy of Ukraine in today's context should be aimed at building a modern competitive socially-oriented market economy integrated into the EU; realization of the modernization project of the knowledge economy provided that the aggregate tax revenues are increased to all levels of budgets and state trust funds; pursuing a balanced budgetary policy for the medium term [2], which is possible only if a prudent fiscal policy aimed at achieving a balance of interests of the state and taxpayers is implemented. At the same time, it is necessary to “red flag” a line of tax liberalization to prevent the outflow of capital and qualified specialists, which is not observed today.

It should be remembered that the real threat to the national security of the state is a lack of a realistic approach to planning and forecasting the execution of the revenue part of the budget. In particular, the budget for 2020 is projected to generate indirect tax revenues of almost 89% of total planned revenue, but experts believe that this is too optimistic. Such an approach is unlikely to help increase the activity of economic activity and improve the investment attractiveness of the national economy.

Very often, programs that have either a fairly remote link or are not related to economic stimulation (such as costs financed by the Stabilization Fund) are financed under the slogan of crisis management.