DOI: https://doi.org/10.35774/econa2025.02.414 **JEL classification: L83, G32, M21, E32, D22, Z32**
UDC: 338.48:640.4:658.15

Ірина МІНІЧ
кандидат соціологічних наук,
доцент кафедри туризму та готельно-ресторанної справи,
Київський фаховий коледж туризму та готельного господарства, Україна
E-mail: minich@i.ua
ORCID ID: 0009-0003-4785-2331

Лариса ГОПКАЛО
кандидат економічних наук,
доцент кафедри готельно-ресторанної справи та туризму,
Національний університет біоресурсів та природокористування України, Україна
E-mail: gopkalolarisa@nubip.edu.ua
ORCID ID: 0000-0003-3513-0502

ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВ ТУРИСТИЧНО-ГОТЕЛЬНОГО СЕКТОРУ В УМОВАХ ПОСТКРИЗОВОГО ВІДНОВЛЕННЯ ЕКОНОМІКИ

Анотація

У статті досліджено теоретичні та практичні аспекти оцінки фінансової стійкості підприємств туристично-готельного сектору України в умовах посткризового відновлення економіки. Розкрито сутність фінансової стійкості як ключового чинника забезпечення стабільної діяльності та конкурентоспроможності підприємств у ситуації підвищеної економічної та соціальної нестабільності, зумовленої наслідками пандемії COVID-19, воєнними діями, інфляційними процесами та коливаннями валютного курсу. Проаналізовано сучасні методи оцінки фінансового стану, включаючи горизонтальний, вертикальний, трендовий, коефіцієнтний, кеш-флоу та SWOT-аналіз, з урахуванням специфіки туристично-готельного бізнесу та його сезонності. Визначено чинники, що впливають на фінансову стійкість у кризових умовах, та обґрунтовано доцільність використання адаптивних і ризик-орієнтованих методів фінансового аналізу. Особливу увагу приділено ролі цифрових рішень (ERP-систем, хмарних сервісів, CRM-платформ, інструментів штучного інтелекту) у підвищенні ефективності фінансового контролю та оперативності управлінських рішень. Запропоновано стратегічний підхід, що поєднує гнучке фінансове управління з інноваційними технологіями, як основу для забезпечення стійкого розвитку підприємств туристично-готельного сектору в умовах воєнного стану та післякризового відновлення.

Ключові слова: фінансова стійкість; туристично-готельний сектор; посткризове відновлення; фінансовий аналіз; цифрові рішення; воєнний стан.

Вступ

Туристично-готельна сфера відіграє важливу роль в економічному розвитку України, сприяючи формуванню валового внутрішнього продукту, активізації зайнятості населення, модернізації інфраструктурних об'єктів та просуванню культурної й природної спадщини

© Ірина Мініч, Лариса Гопкало, 2025

Отримано: 04.04.2025 р. **Рекомендовано до друку:** 10.05.2025 р. **Опубліковано:** 28.05.2025 р.

Ця стаття розповсюджується на умовах ліцензії Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0, яка дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії, за умови правильного цитування оригінальної роботи.

Як цитувати: Мініч І., Гопкало Л. Оцінка фінансової стійкості підприємств туристично-готельного сектору в умовах посткризового відновлення економіки. *Економічний аналіз.* 2025. Том 35. № 2. С. 414-422. DOI: https://doi.org/10.35774/econa2025.02.414

держави. Проте у сучасних умовах його стабільне функціонування суттєво ускладнене низкою глобальних та внутрішніх викликів. Пандемія COVID-19 спричинила безпрецедентне падіння туристичної активності, а воєнні дії на території України призвели до різкого скорочення міжнародних туристичних потоків, релокації бізнесу та зміни географії попиту. Додатковими чинниками тиску виступають інфляційні процеси, зростання енергетичних витрат, нестабільність валютного курсу та зниження платоспроможності населення.

У сучасних умовах забезпечення фінансової стійкості підприємств постає як пріоритетне завдання, адже саме вона визначає спроможність суб'єктів господарювання не лише зберігати функціонування, а й ефективно реагувати на зміну економічних та соціальних обставин. Стійке фінансове становище дозволяє бізнесу своєчасно виконувати зобов'язання перед партнерами й працівниками, інвестувати в оновлення матеріально-технічної бази, впроваджувати сучасні технології обслуговування та підвищувати конкурентоспроможність на ринку.

В умовах посткризового відновлення особливої актуальності набуває пошук ефективних інструментів стратегічного управління фінансовими ресурсами, здатних забезпечити гнучкість і адаптивність до мінливого середовища. При цьому важливим є використання світового досвіду та його адаптація до українських реалій, враховуючи специфіку функціонування туристично-готельних підприємств у період воєнного стану.

Таким чином, аналіз фінансової стійкості підприємств туристично-готельного сектору є актуальним і має вагоме соціально-економічне значення, оскільки дозволяє обґрунтувати ефективні механізми управління ресурсним потенціалом, зниження фінансових ризиків та забезпечення сталого розвитку галузі в умовах глобальної нестабільності.

У контексті посткризового відновлення економіки України питання фінансової стійкості підприємств туристично-готельного сектору набуває особливої актуальності. Останні наукові дослідження засвідчують зростаючий інтерес до розробки ефективних механізмів управління фінансовими ресурсами в умовах нестабільності, а також до адаптації світового досвіду до національних реалій.

Зокрема, у роботі Дем'яна Я. Ю. [5] та Токаря Я. І. [5] акцентується увага на необхідності переосмислення традиційних методик оцінки фінансової стійкості. Автори пропонують альтернативний підхід, що базується на комплексному аналізі внутрішніх атрибутів підприємства, таких як гнучкість управлінських рішень, інноваційна активність та здатність до адаптації в умовах кризи. Застосування зазначеного підходу сприяє більш об'єктивній оцінці фактичного фінансового потенціалу туристичних підприємств в умовах воєнного стану та економічної нестабільності.

У дослідженні Кулєшової Н. В. [7] розглядається сучасний стан туристичної галузі України, визначаються ключові чинники, що впливають на її конкурентоспроможність. Авторка підкреслює важливість стратегічного управління, орієнтованого на довгострокову стабільність, а також необхідність впровадження інструментів антикризового менеджменту для забезпечення фінансової витривалості підприємств.

Ангелко І. В. [1] у своїй роботі аналізує вплив глобальних кризових явищ на туристичну індустрію, зокрема наслідки пандемії COVID-19 та воєнних дій. Автор наголошує на ролі інновацій, цифровізації та оновлення матеріально-технічної бази як ключових чинників підвищення фінансової стійкості. Особливу увагу приділено необхідності розвитку внутрішнього туризму як одного з інструментів стабілізації галузі.

Питання оцінки фінансової стійкості підприємств у сучасних умовах знаходить широке відображення у працях зарубіжних дослідників. Так, у роботі Гаррісон Р. Х. (Garrison R. H.), Норін Е. В. (Noreen E. W.), Брюер П. С. (Brewer P. C.) викладено фундаментальні принципи управлінського обліку, що дозволяють оптимізувати планування та контроль фінансових ресурсів [10]. Ці підходи є особливо актуальними для підприємств туристично-готельного сектору, де фінансові потоки мають яскраво виражений сезонний характер. Горнгрен К. Т. (Horngren C. T.), Сандем Г. Л. (Sundem G. L.), Елліот Дж. А. (Elliott J. A.) розкривають

теоретичні та практичні основи фінансового обліку, що становлять методологічну базу для проведення горизонтального та вертикального аналізу фінансової звітності підприємств [11]. Праця Вайт Г. І. (White G. I.), Сонді А. С. (Sondhi A. C.), Фрід Д. (Fried D.) орієнтована на глибокий аналіз фінансових звітів з метою визначення фінансової стійкості та ефективності управління капіталом [12]. Застосування викладених підходів дозволяє адаптувати фінансові стратегії до умов підвищеної економічної нестабільності.

У відомому підручнику Брігем Е. Ф. (Brigham E. F.), Ерхардт М. С. (Ehrhardt M. C.) розглядаються концепції оптимізації структури капіталу, управління фінансовими ризиками та обґрунтування інвестиційних рішень, що є основою для стратегічного управління підприємствами в умовах посткризового відновлення [13].

Таким чином, наведені праці становлять теоретичну та методичну основу для розробки ефективної системи оцінки фінансової стійкості підприємств туристично-готельної галузі, що враховує специфіку їх функціонування в умовах воєнного стану та посткризового відновлення економіки.

Мета статті

Метою статті є оцінка фінансової стійкості підприємств туристично-готельного сектору України в умовах посткризового відновлення економіки з урахуванням сучасних викликів та трансформацій.

Виклад основного матеріалу дослідження

Оцінка фінансової стійкості туристичних і готельних підприємств є ключовим елементом аналізу їх економічного стану та перспектив розвитку. Фінансова стійкість визначає здатність суб’єкта господарювання забезпечувати безперервність діяльності, своєчасно виконувати фінансові зобов’язання, адаптуватися до змін зовнішнього середовища та ефективно використовувати ресурси [3].

Фінансовий аналіз виступає фундаментальним інструментом ефективного управління підприємницькою діяльністю. Для прийняття обґрунтованих управлінських рішень необхідно не лише здійснювати облік доходів і витрат, але й проводити комплексну оцінку ключових фінансових індикаторів, аналізувати їхню динаміку та виявляти причинно-наслідкові зв’язки. Такий підхід дозволяє ідентифікувати сильні та вразливі аспекти функціонування підприємства, оптимізувати витратну частину та підвищити загальну фінансову ефективність [2].

У контексті туристичної та готельної галузі, яка характеризується сезонністю, високою конкуренцією та залежністю від макроекономічних чинників, фінансова стійкість набуває особливої ваги. Її оцінка дозволяє:

- виявити ризики, пов’язані з платоспроможністю та ліквідністю;
- визначити рівень фінансової незалежності підприємства;
- оцінити ефективність управління активами та капіталом;
- сформувати обґрунтовані управлінські рішення щодо інвестицій, кредитування та стратегічного розвитку.

Фінансова стійкість є інтегральним показником, що відображає взаємозв’язок між структурою капіталу, прибутковістю, оборотністю активів та здатністю підприємства протистояти кризовим явищам. Її аналіз базується на системі фінансових коефіцієнтів, динаміці фінансових потоків, а також якісних характеристиках управлінських процесів [7].

Оцінка фінансової стійкості підприємств туристичної та готельної галузі здійснюється за допомогою комплексу методів, які охоплюють як кількісні, так і якісні аспекти фінансової діяльності (табл. 1).

У таблиці представлено порівняльну характеристику основних методів оцінки фінансової звітності підприємств туристично-готельного сектору, що враховують галузеву специфіку, зокрема сезонність попиту та високу залежність від зовнішніх чинників.

- Горизонтальний аналіз передбачає порівняння фінансових показників за різні періоди (сезон або рік) з метою виявлення змін доходів, витрат та прибутку. Його основною перевагою є можливість ідентифікації сезонних коливань, проте метод потребує коректного розподілу показників за періодами [10].
- Вертикальний аналіз зосереджений на визначенні структури доходів і витрат

підприємства. Він дозволяє оцінити частку окремих витрат у загальних витратах (наприклад, на персонал або енергоносії), але не відображає динаміку змін у часі[11].

- Трендовий аналіз використовується для дослідження змін фінансових показників у довгостроковій перспективі (доходи, заповнюваність номерного фонду, середній чек). Він виявляє основні тенденції розвитку, але може не враховувати вплив зовнішніх кризових явищ, таких як пандемія чи воєнні дії [12].
- Фінансові коефіцієнти забезпечують швидкий розрахунок співвідношень між ключовими статтями звітності (рентабельність, ліквідність, оборотність активів). Метод зручний і наочний, але результати можуть бути спотворені сезонними коливаннями [13].

Таблиця 1. Методи оцінки фінансової звітності підприємств туристичної та готельної галузі

№	Метод оцінки	Суть методу	Основні показники	Приклад застосування	Переваги	Недоліки
1	Горизонтальний аналіз	Порівняння фінансових показників за сезон/рік	Дохід від реалізації послуг, витрати, прибуток	Аналіз змін доходу в літній сезон порівняно з зимовим	Виявляє сезонні коливання	Потребує коректного періодичного розподілу
2	Вертикальний аналіз	Визначення структури доходів і витрат	Частка витрат на персонал, маркетинг, комунальні послуги	Оцінка частки витрат на енергоносії у загальних витратах готелю	Дає уявлення про структуру витрат	Не показує зміну в часі
3	Трендовий аналіз	Аналіз фінансових показників за кілька років	Дохід, середня заповнюваність номерів, середній чек	Визначення тренду зростання доходів у готелі за 5 років	Виявляє довгострокові тенденції	Може не враховувати зовнішні кризи (COVID-19 тощо)
4	Фінансові коефіцієнти	Розрахунок співвідношень між статтями звітності	Рентабельність послуг, коефіцієнт ліквідності, оборотність активів	Аналіз рентабельності номерного фонду	Швидкий і зручний аналіз	Може бути спотворений сезонністю
5	Коефіцієнтний аналіз	Поглиблений аналіз фінансових коефіцієнтів	ROA, ROE, Current Ratio, Debt Ratio	Оцінка ефективності використання активів готелю	Дає комплексну оцінку	Потребує точного тлумачення
6	Кеш-флоу аналіз	Аналіз руху грошових коштів	Грошові потоки від операційної діяльності	Визначення платоспроможності туроператора в міжсезоння	Визначає реальну фінансову стабільність	Не враховує прибутковість
7	SWOT-аналіз фінансової звітності	Оцінка сильних і слабких сторін, можливостей і загроз	Внутрішні ресурси, зовнішні ризики	Виявлення загроз через зростання конкуренції або зміну туристичних трендів	Дає стратегічне бачення	Суб'єктивність оцінки

Джерело: сформовано з використанням [2; 3; 8].

- Коефіцієнтний аналіз є поглибленою формою оцінки, що передбачає розрахунок і інтерпретацію комплексних фінансових індикаторів (ROA, ROE, Current Ratio, Debt

Ratio). Метод дає більш повну картину фінансового стану, проте вимагає високої точності у тлумаченні [14].

- Кеш-флоу аналіз дозволяє оцінити реальний стан платоспроможності підприємства на основі аналізу руху грошових коштів, що особливо важливо для міжсезоння. Його недоліком є відсутність прямої оцінки прибутковості [15].
- SWOT-аналіз фінансової звітності дає змогу комплексно оцінити сильні й слабкі сторони фінансової діяльності, а також можливості та загрози, що виникають у зовнішньому середовищі. Метод забезпечує стратегічне бачення, проте результати можуть бути суб'єктивними [16].

Таким чином, наведені методи відрізняються як підходами до оцінки, так і рівнем деталізації отриманих даних, а їхнє поєднання дозволяє сформувати комплексне бачення фінансової стійкості підприємств туристично-готельної галузі.

У період ведення воєнних дій суб'єкти господарювання зазнають впливу низки критичних чинників, серед яких — дестабілізація логістичних процесів, скорочення або втрата ринків збуту, вимушене переміщення трудових ресурсів, зниження платоспроможного попиту та загальне погіршення макроекономічної ситуації. У таких умовах традиційні методи фінансового аналізу потребують переосмислення та адаптації.

Найбільш ефективним інструментом стає аналіз грошових потоків (Cash Flow), оскільки він дозволяє оперативно оцінити здатність підприємства забезпечувати свою діяльність у короткостроковій перспективі. В умовах обмеженого доступу до кредитних ресурсів та нестабільного доходу саме наявність реальних коштів визначає життєздатність бізнесу.

SWOT-аналіз набуває особливої актуальності, оскільки дозволяє враховувати зовнішні загрози, пов'язані з воєнними діями, та внутрішні резерви підприємства. Його використання сприяє формуванню адаптивної стратегії, що базується на реаліях сьогодення.

Аналіз фінансової стійкості дає змогу оцінити здатність підприємства витримувати тривалі кризові навантаження. У воєнний період важливо не лише зберегти операційну діяльність, а й забезпечити стратегічну стабільність, що дозволить підприємству відновитися після завершення бойових дій.

Коефіцієнтний аналіз, хоча й залишається корисним, потребує частішого оновлення даних. Показники ліквідності, рентабельності та оборотності активів можуть змінюватися щомісяця, тому важливо відстежувати їхню динаміку, а не лише статичні значення.

Натомість інвестиційні методи оцінки (NPV, IRR) та бенчмаркінг втрачають свою ефективність через високий рівень невизначеності. Прогнозування майбутніх грошових потоків стає ненадійним, а порівняння з конкурентами — нерелевантним, оскільки багато підприємств змінили модель бізнесу або припинили діяльність.

Таким чином, в умовах війни пріоритетними стають адаптивні, короткострокові та ризик-орієнтовані методи, які дозволяють оперативно реагувати на зміни та забезпечити фінансову життєздатність підприємства.

В умовах посткризового відновлення економіки України, коли туристичні підприємства стикнуться з нестабільністю, релокацією, втратами активів та змінами у споживчій поведінці, цифрові рішення можуть стати ключовим інструментом для забезпечення ефективного фінансового контролю. Вони дозволяють автоматизувати облік, аналізувати фінансові показники в реальному часі, знижувати ризики шахрайства та приймати обґрунтовані управлінські рішення.

Цифрові рішення забезпечують автоматизацію збору, обробки та аналізу фінансової інформації. Використання спеціалізованих програмних продуктів (ERP-систем, CRM-платформ, хмарних сервісів) дає змогу у реальному часі відстежувати рух коштів, витрати, доходи та фінансові показники. Для туристичного та готельного бізнесу, де фінансові потоки часто мають сезонний і нестабільний характер, це особливо важливо [4].

До основних напрямів впровадження цифрових рішень можна віднести (рис. 1):



Рис. 1. Напрями впровадження цифрових рішень

Джерело: сформовано з використанням [4].

Перевагами впровадження цифрових рішень у туристичній та готельній галузі є: підвищення прозорості фінансових операцій; скорочення витрат на фінансовий контроль; зменшення ризиків шахрайства; прискорення ухвалення управлінських рішень; підвищення рівня довіри інвесторів і партнерів.

Незважаючи на очевидні переваги, процес цифровізації фінансового контролю має низку бар'єрів: висока вартість впровадження програмного забезпечення, необхідність навчання персоналу, ризики кіберзагроз та проблема інтеграції з уже наявними системами. Крім того, у воєнний час важливим аспектом є забезпечення безперебійного доступу до інтернету та захисту даних.

Висновки

Проведене дослідження засвідчило, що забезпечення фінансової стійкості підприємств туристично-готельного сектору в умовах посткризового відновлення економіки є одним із ключових завдань стратегічного управління. Стійке фінансове становище виступає фундаментом для збереження операційної діяльності, своєчасного виконання зобов'язань перед партнерами та працівниками, інвестування в оновлення матеріально-технічної бази та впровадження інноваційних технологій, що у комплексі забезпечує підвищення конкурентоспроможності підприємств на національному та міжнародному ринках.

Аналіз сучасних умов функціонування туристично-готельної галузі показав, що вона перебуває під впливом значної кількості дестабілізуючих чинників, серед яких особливої ваги набувають наслідки пандемії COVID-19, воєнні дії на території України, інфляційні процеси та коливання валютного курсу. В умовах зростання невизначеності традиційні методи фінансового аналізу потребують адаптації, а інструменти оцінки

фінансової стійкості повинні бути орієнтовані на короткострокове прогнозування та оперативне прийняття управлінських рішень.

У дослідженні обґрунтовано, що цифрові рішення можуть відігравати визначальну роль у підвищенні ефективності фінансового контролю. Застосування ERP-систем, хмарних сервісів, CRM-платформ, інструментів аналітики на основі штучного інтелекту та інтегрованих платіжних рішень дає змогу автоматизувати процеси збору та обробки фінансових даних, підвищити їх точність, забезпечити прозорість операцій та зменшити ризики фінансових зловживань. Особливо важливою є можливість відстеження ключових фінансових показників у режимі реального часу, що дозволяє своєчасно реагувати на зміни ринкової ситуації.

Отримані результати підтверджують, що стратегія розвитку туристично-готельних підприємств у сучасних умовах повинна ґрунтуватися на поєднанні гнучких методів фінансового управління з інноваційними цифровими інструментами. Такий підхід забезпечить здатність підприємств не лише вистояти у періоди економічної нестабільності, але й створити основу для сталого зростання у довгостроковій перспективі.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Ангелко І. В. Сучасний стан та перспективи розвитку туристичної галузі в Україні. Український соціум. 2014. № 2 (49). С. 71-79. https://ukr-socium.org.ua/wp-content/uploads/2014/04/71-79__no-2__vol-49__2014__UKR.pdf
2. Бланк І. А. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Київ : Ніка-Центр, 2004. 528 с.
3. Герасимчук З. В., Герасимчук А. А. Фінансова стійкість підприємства: теорія і практика : монографія. Рівне : НУВГП, 2016. 312 с.
4. Гуменюк О. В. Цифрові інструменти фінансового контролю в туристичній галузі. Економіка і держава. 2023. № 4. С. 58–63.
5. Дем’ян Я. Ю., Токар Я. І. Роль оцінки фінансової стійкості у менеджменті туристичного підприємства. Економіка та суспільство. 2022. № 17. С. 233–239. https://economyandsociety.in.ua/journals/17_ukr/33.pd
6. Державне агентство розвитку туризму України. Аналітичний звіт про стан туристичної галузі в умовах війни. Київ : ДАРТ, 2023. 28 с. https://nto.ua/assets/files/ntou-library-war-%D0%86mpact-analysis.pdf
7. Кулєшова Н. В. Аналіз сучасного стану розвитку туристичної галузі в Україні. Економіка і держава. 2021. № 6. С. 45–49.
8. Поплавська А. В., Гончар Л. О., Комарніцький І. О., Беляк А. О. Сфера гостинності: забезпечення економічної та фінансової стійкості: колективна монографія / за ред. А. В. Поплавської ; Київський національний університет культури і мистецтв. Київ : Ліра-К, 2022. 248 с.
9. UNWTO. World Tourism Barometer. Vol. 21, Issue 2, May 2023. https://www.unwto.org/tourism-data/un-tourism-tourism-dashboard-old
10. Garrison R. H., Noreen E. W., Brewer P. C. Managerial Accounting. New York : McGraw-Hill Education, 2021.
11. Horngren C. T., Sundem G. L., Elliott J. A. Introduction to Financial Accounting. London : Pearson, 2018.
12. White G. I., Sondhi A. C., Fried D. The Analysis and Use of Financial Statements. New York : Wiley, 2003.
13. Brigham E. F., Ehrhardt M. C. Financial Management: Theory & Practice. Boston : Cengage Learning, 2022.
14. Helfert E. A. Financial Analysis: Tools and Techniques. New York : McGraw-Hill, 2001.
15. Fraser L. M., Ormiston A. Understanding Financial Statements. London : Pearson, 2016.

16. Gurel E., Tat M. SWOT Analysis: A Theoretical Review. Journal of International Social Research. 2017. Vol. 10, № 51. P. 994–1006. DOI: 10.17719/jisr.2017.1832

REFERENCES

1. Angielko, I. V. (2014). Current state and prospects for the development of the tourism industry in Ukraine. *Ukrainian Society*, 2(49), 71–79. https://ukr-socium.org.ua/wp-content/uploads/2014/04/71-79__no-2__vol-49__2014__UKR.pdf
2. Blank, I. A. (2004). *Financial management*. Nika-Center.
3. Herashymchuk, Z. V., & Herashymchuk, A. A. (2016). Financial stability of the enterprise: Theory and practice. NUVHP.
4. Humeniuk, O. V. (2023). Digital tools of financial control in the tourism industry. *Economy and the State*, (4), 58–63.
5. Demian, Ya. Yu., & Tokar, Ya. I. (2022). The role of assessing financial stability in the management of a tourism enterprise. *Economy and Society*, (17), 233–239. https://economyandsociety.in.ua/journals/17_ukr/33.pdf
6. State Agency for Tourism Development of Ukraine. (2023). *Analytical report on the state of the tourism industry in wartime*. DART. https://nto.ua/assets/files/ntou-library-war-%D0%86mpact-analysis.pdf
7. Kuleshova, N. V. (2021). Analysis of the current state of tourism development in Ukraine. *Economy and the State*, (6), 45–49.
8. Poplavska, A. V., Honchar, L. O., Komarnytskyi, I. O., & Beliak, A. O. (2022). *The hospitality sector: Ensuring economic and financial stability* (A. V. Poplavska, Ed.). Lira-K.
9. UNWTO. (2023). *World Tourism Barometer*, 21(2). https://www.unwto.org/tourism-data/un-tourism-tourism-dashboard-old
10. Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2021). *Managerial accounting*. McGraw-Hill Education.
11. Horngren, C. T., Sundem, G. L., & Elliott, J. A. (2018). *Introduction to financial accounting*. Pearson.
12. White, G. I., Sondhi, A. C., & Fried, D. (2003). *The analysis and use of financial statements*. Wiley.
13. Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2022). *Financial management: Theory & practice*. Cengage Learning.
14. Helfert, E. A. (2001). *Financial analysis: Tools and techniques*. McGraw-Hill.
15. Fraser, L. M., & Ormiston, A. (2016). *Understanding financial statements*. Pearson.
16. Gurel, E., & Tat, M. (2017). SWOT analysis: A theoretical review. *Journal of International Social Research, 10*(51), 994–1006. https://doi.org/10.17719/jisr.2017.1832

Iryna Minich, PhD in Sociological Sciences, Associate Professor, Kyiv Professional College of Tourism and Hotel Management, Ukraine
Larysa Hopkalo, PhD of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Hotel and Restaurant Business and Tourism, Ukraine

Assessment of the financial stability of tourism and hospitality enterprises in the context of post-crisis economic recovery

Abstract
The article examines the theoretical and practical aspects of assessing the financial stability of tourism and hospitality enterprises in Ukraine under the conditions of post-crisis economic recovery. The essence of financial stability is revealed as a key factor in ensuring the sustainable operation and competitiveness of enterprises amid heightened economic and social instability caused by the consequences of the COVID-19 pandemic, military actions, inflationary

processes, and exchange rate fluctuations. The study analyzes modern methods of financial performance assessment, including horizontal, vertical, trend, ratio, cash-flow, and SWOT analyses, taking into account the specific features of the tourism and hospitality business and its seasonality. The factors influencing financial stability in crisis conditions are identified, and the feasibility of using adaptive and risk-oriented financial analysis methods is substantiated. Particular attention is paid to the role of digital solutions (ERP systems, cloud services, CRM platforms, artificial intelligence tools) in enhancing financial control efficiency and the timeliness of managerial decision-making. A strategic approach combining flexible financial management with innovative technologies is proposed as a foundation for ensuring the sustainable development of tourism and hospitality enterprises during martial law and post-crisis recovery.

Keywords: financial stability; tourism and hospitality sector; post-crisis recovery; financial analysis; digital solutions; martial law.

Cite as: Minich, I., & Hopkalo, L. (2025). Assessment of the financial stability of tourism and hospitality enterprises in the context of post-crisis economic recovery. *Economic analysis,* 35 (2), 414-422. DOI: https://doi.org/10.35774/econa2025.02.414