УДК 65.012.22

Бондаренко А.В. студент-магістр

Хадарцев О.В., к.е.н., доцент – науковий керівник

*Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка»*

*(м. Полтава, Україна)*

**діагностика Ризикостійкості підприємства:**

**індикатори визначення**

Сучасне бізнес-середовище характеризується такими поняттями як нестабільність та невизначеність. Особливо це проявляється сьогодні, коли військовий стан впливає на дестабілізацію бізнесу, що приводить до того, що компанії стали акцентувати увагу на розвитку здатності оперативно виявляти і використовувати нові можливості. В умовах нинішньої економічної невизначеності, викликаної коливаннями цін на енергоносії, нестійким фондовим ринком, уповільненими темпами зростання національних економік, переважна частина топ-менеджерів провідних корпорацій бачать більше ризиків, ніж можливостей для бізнесу. Слід відмітити, що у науковій і методичній літературі не існує однозначного розуміння щодо критеріїв та індикаторів ризикостійкості. Більшість дослідників відзначає, що ризикостійкість хоч і є системною характеристикою що кількісно визначає його взаємодії та можливості функціонування, проте її оцінка є моментною і відображає конкретну економічну ситуацію, що склалася в певний момент часу під впливом об’єктивних і суб’єктивних факторів [1]. Відповідно, для забезпечення подальшого розвитку й необхідно здійснювати ефективне управління взаємодією із факторами внутрішнього і зовнішнього середовища, для того щоб забезпечити дотримання належного певного рівня ризикостійкості. Також слід зазначити, що фахівці у сфері дослідження методології оцінювання ризикостійкості відзначають двобічну роль даної категорії, що відображено у багатьох наукових працях. Така двобічність розкривається наступним чином [2]:

1) створення умов для цілеспрямованого функціонування та розвитку, вплив на підсумкові (або як вказують дослідники інтегральні) результати діяльності;

2) комплекс взаємодії з іншими організаційно-економічними системами (як зазначають дослідники – системами вищого рівня) які можуть сформувати нову дієву групу внутрішніх та зовнішніх факторів ризику.

У залежності від реакції підприємства на зміни науковці виділяють такі види стійкості:

- статична економічна стійкість – здатність підтримувати показники діяльності та параметри функціонування в умовах впливу деструктивних факторів;

- динамічна економічна стійкість – здатність утримувати динамічну рівновагу, або коли відхилення у функціонуванні знаходяться у допустимих межах;

- сталий розвиток – здатність підтримувати оптимальний напрям розвитку підприємства при постійних зовнішніх та внутрішніх впливах.

Такий підхід теж передбачає виділення певних зон або рівнів ризикостійкості. Відповідно до знаходження підприємства у даних зонах, визначається стратегія управління ризикостійкістю яка може бути спрямована: на подолання кризи чи вихід із нестійкого становища; впровадження інновацій та забезпечення розвитку підприємства; адаптивний розвиток підприємства чи впровадження непринципових змін у його діяльності. Відповідно кожному виду економічної стійкості приводять відповідні джерела приросту доданої вартості, як-то оптимізація витрат, збільшення обсягів виробництва, інвестиції в капітал, та інше. Тому пропонується у якості індикатора використання показника EVA – економічної доданої вартості, що характеризує результативність фінансово-інвестиційної та інноваційної діяльності підприємства. Економічна додана вартість або EVA (англ. еconomic value added) це один з методів оцінки економічної прибутку. Вперше термін EVA був використаний в 1989 році П. Фінеганом, були наведені приклади успішних американських компаній, що використовують EVA як критерій виміру ефективності діяльності. Після цього концепція EVA викликала велику зацікавленість бізнес-спільноти, включаючи такі компанії, як The Coca-Cola Company, Eli Lilly and Company, Bausch&Lomb, Matsushita, Briggs&Stratton та ряду інших. EVA – це чистий операційний прибуток після сплати податків за вирахуванням витрат на капітал:

EVA = NOPAT – WACC ⋅ IC, (1)

де: NOPAT – чистий операційний прибуток після сплати податків;

WACC – середньозважена вартість капіталу;

IC – інвестований капітал.

Таблиця 1 – Стани підприємства за співвідношенням показників рівня ризикостійкості.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Значення показника економічної доданої вартості | Рівень ризикостійкості підприємства | | | |
| Абсолютний (76-100%) | Відносний (51-75%) | Критичний (26-50%) | Кризовий (0-25%) |
| EVA > 0 | А | А | B | С |
| EVA = 0 | A | B | C | D |
| EVA < 0 | B | C | D | D |

Відповідно до показника EVA, фахівцями пропонується наступний розподіл зон ризику [1; 3]:

А – зона нормального економічного стану підприємства, характеризується вищим від середнього рівня ризикостійкості та невід’ємними значеннями EVA;

B – зона допустимого ризику, включає середні показники ризикостійкості при невід’ємному значенні EVA, а також від’ємний показник EVA при абсолютній ризикостійкості;

C – зона незадовільного економічного стану, характеризується середнім рівнем ризикостійкості, але недодатнім значенням EVA, або низькою (кризовою) ризикостійкістю при додатному показнику EVA;

D – зона критичного ризику, нижчі від середнього рівня ризикостійкості при від’ємних значеннях EVA.

Таким чином, представлені критерії та індикатори дозволяють сформувати дієвий інструмент для адекватного оцінювання і управління ризикостійкістю підприємства. Також застосування критеріїв оцінки ризиків щодо ключових бізнес-процесів дозволяє формувати стратегічні передумови ризикостійкості у прийнятті рішень щодо розвитку підприємства в умовах нечіткої невизначеності середовища господарювання. Проте така методологія не є простою і вимагає наявності певного експертного досвіду щодо оцінювання зовнішнього та внутрішнього середовища підприємства, а також навиків математичної інтерпретації економічних процесів, їх прив’язки до конкретних показників господарювання.

**Список використаних джерел**

1. Ілляшенко С.М. Управління інноваційним розвитком промислових підприємств: монографія / С.М. Ілляшенко, О.А. Біловодська. – Суми: Університетська книга, 2010. 281 с.
2. Захаркін О.О. Оцінка ризикостійкості підприємства при управлінні його інноваційним розвитком. *Економічний простір*. 2015. № 98. С. 165-176.
3. Кравченко О.С. Ризикостійкість як передумова ефективного розвитку підприємства: індикатори визначення та методика діагностики. *Вісник ДонНУЕТ*. 2013. №4 (60). С. 81-90.