

ОСОБЛИВОСТІ ІДЕНТИФІКАЦІЇ ТА ОЦІНЮВАННЯ ВПЛИВУ РИЗИКІВ НА РЕАЛІЗАЦІЮ СТРАТЕГІЇ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА ТОРГІВЛІ

FEATURES OF IDENTIFICATION AND EVALUATION OF RISKS EFFECTS ON IMPLEMENTATION THE STRATEGY OF MANAGEMENT OF CURRENT ASSETS OF TRADE ENTERPRISE

У статті розглянуто основні види ризиків, що супроводжують функціонування вітчизняних підприємств торгівлі, виділено види ризиків, що здійснюють безпосередній вплив на процес реалізації стратегії управління оборотними активами. До основних видів ризиків, що впливають на результат стратегії управління оборотними активами, було віднесено ризик неповернення дебіторської заборгованості; ризик інфляції; ризик коливань валютних курсів; ризик зниження фінансової стійкості підприємства; ризик зниження ліквідності оборотних активів; ризик зниження платоспроможності підприємства. Усі види ризиків запропоновано розподілити на два види: зовнішні та внутрішні. Здійснено критичний аналіз основних методів оцінювання впливу ризиків на функціонування оборотних активів. Запропоновано проводити вартісне оцінювання ймовірних ризиків та на основі факторного аналізу визначати їх вплив на результати функціонування оборотних активів.

Ключові слова: оборотні активи, стратегічне управління, ризики, методи оцінювання, дебіторська заборгованість, валютний курс, інфляція.

В статье рассмотрены основные виды рисков, сопровождающих функционирование отечественных предприятий торговли, выделены виды рисков, которые осуществляют непосредственное влияние на процесс реализации стратегии управления оборотными активами. К основным видам рисков, влияющих на результат стратегии управления оборотными активами, был отнесен риск невозврата дебиторской задолженности; риск инфляции; риск колебаний валютных курсов; риск снижения финансовой устойчивости предприятия; риск снижения ликвидности оборотных активов; риск снижения платежеспособности предприятия. Все виды рисков предложено разделить на два вида: внешние и внутренние. Осуществлен критический анализ основных методов оценки влияния рисков на функционирование оборотных активов. Предложено проводить стоимостное оценивание вероятных рисков и на основе факторного анализа определять их влияние на результаты функционирования оборотных активов.

Ключевые слова: оборотные активы, стратегическое управление, риски, методы оценки, дебиторская задолженность, валютный курс, инфляция.

УДК 336. 131.7

Стратійчук В.М.
аспірант

Київський національний торговельно-економічний університет

The article contains critical analysis of the opinions of modern scholars on the identification of the main types of risks that accompany the implementation of the strategy of management of current assets of trade enterprises. The article deals with the main types of risks that accompany the functioning of the current assets of trade enterprises and sets out a set of risks that directly affect the process of implementation of the strategy of management of current assets. The main types of risks that affect the outcome of the strategy of managing current assets include the risk of non-repayment of receivables; the risk of inflation; risk of currency fluctuations; risk of reducing financial sustainability of the enterprise; risk of reducing the liquidity of current assets; the risk of reducing the solvency of the enterprise. All types of risks are systematized into two groups: external risks and internal risks. The article provides a critical analysis of the main methods for assessing the impact of risks on the functioning of working assets. The article highlights the indicators characterizing the impact of risks on the results of the activities of enterprises in the trade. The main indicators that characterize the impact of the risks were identified: the coefficient of delay in receivables; the period of collection of accounts receivable; the balance of the return factor of current assets; the balance of the profitability ratio of current assets; the balance of the absolute liquidity ratio; balance of solvency ratio; balance of coverage ratio; balance of the quick liquidity ratio; future value of current assets taking into account the inflation rate; identification of probable losses based on historical simulation. It is proposed to carry out a valuation of probable risks and to determine their influence on the performance of the working assets functioning and implementation of the strategy of managing current assets of trading enterprises, based on factor analysis, which will facilitate the search for ways to minimize the existing risks to increase the efficiency of implementation of the strategy of management of current assets.

Key words: current assets, strategic management, risks, valuation methods, accounts receivable, exchange rate, inflation.

Постановка проблеми. Сучасні умови функціонування вітчизняних підприємств та їхніх окремих елементів характеризуються швидкими змінами середовища господарювання. Виявленням інтенсивних змін середовища господарювання виступають імовірні ризики, що супроводжують процес функціонування підприємства. Оборотні активи є одним із найважливіших ресурсів торговельних підприємств, що забезпечують їх операційну діяльність та значно впливають на результативність функціонування підприємства. Дослідження особливостей використання оборотних активів у процесі стратегічного управління ними зумовлює виникнення низки нових ризиків перспективного

періоду, що значно впливають на результати функціонування оборотних активів та підприємства загалом.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Дослідженням питання ідентифікації основних видів ризиків, що впливають на функціонування підприємств загалом та оборотних активів зокрема, займалися низка науковців, таких як Т.Г. Васильців, С.В. Добринь, П.О. Куцик, М.В. Сороківська, В.М. Сороківський, В.І. Стефаняк, Є.І. Шохін та інші. Дослідженням основних методів оцінювання впливу ризиків на функціонування оборотних активів присвячені наукові праці Т.І. Батракової, І.О. Бланка, І.А. Бойко, О.О. Коробова, Е.Л. Куніна,

І.В. Терлецької, Н.А. Цікановської, Ю.А. Щербіної, В.М. Яценко та інших. Проте перенесення вектора управління оборотними активами з поточного на стратегічне потребує подальших досліджень цього питання, що і зумовило вибір теми дослідження.

Постановка завдання. Метою статті є визначення основних видів ризиків, що супроводжують функціонування оборотних активів у контексті стратегічного управління та дослідження сучасних методів їх оцінювання.

Виклад основного матеріалу дослідження. Реалізація стратегії управління оборотними активами, як і будь-яка інша діяльність, супроводжується низкою ризиків, які впливають на ефективність та результативність використання оборотних активів підприємств торгівлі. У сучасній економічній науці досить широко розглядаються види ризиків, що впливають на діяльність підприємства загалом. Аналізуючи економічну літературу, виділимо ризики, що мають вплив на функціонування оборотних активів підприємств торгівлі.

Досить ґрунтовно описав ризики, що впливають на функціонування оборотних активів, науковець Є.І. Шохін, який визначає три основних види ризиків, що можуть виникати у процесі фінансової діяльності підприємства, такі як «ризик підприємця», «ризик кредитора» та «ризик інфляції» [8, с. 55].

Щодо першого виду науковець характеризує його як ризик втрати вкладених у підприємництво коштів. На нашу думку, цей вид ризиків можна перенести на оборотні активи підприємства, адже оборотні кошти є власністю підприємства (навіть якщо ці ресурси є запозиченими, то вони все одно контролюються безпосередньо підприємством) та мають ризик втрати за умов неефективного їх використання.

Наступний вид ризиків, запропонований зазначеним вище науковцем, характеризується ймовірністю неповернення кредитних коштів. Якщо перенести цей ризик на оборотні активи підприємства, то його можна трактувати як ризик непогашення дебіторської заборгованості, яка формується наданням товарних кредитів.

Третій вид ризиків, що пропонує цей науковець, на нашу думку, впливає як на фінансову діяльність підприємства загалом, так і на функціонування оборотних активів зокрема, адже процес інфляції є макроекономічним показником, що пов'язаний із можливістю зниження вартості грошей у часі. Зважаючи на те, що значну частку оборотних активів підприємства становлять грошові кошти, а показник прямо впливає на їхній обсяг у довгостроковому періоді.

Науковець С.В. Добринь до низки вищеперерахованих ризиків додає ще такі види ризиків: коливання валютних курсів, кредитну політику держави, систему оподаткування, систему митного регулювання [4].

На нашу думку, ризик коливання валютного курсу значно впливає на функціонування оборотних активів підприємства, зважаючи на сучасні інтенсивні коливання валютного курсу в Україні, беручи до уваги те, що значну частку оборотних активів підприємства торгівлі становлять грошові кошти, а також стратегічний вектор здійснення управління ними.

Ризик впливу зміни кредитної політики також впливає на функціонування оборотних активів, адже частина оборотних активів, така як дебіторська заборгованість, формується за рахунок кредитування товарними кредитами інших підприємств. Зворотною стороною впливу цього ризику є ймовірність фінансування оборотних активів підприємства за рахунок кредитних коштів інших підприємств за умови відсутності власних, тому важливим зовнішнім ризиком для підприємства є зміна умов кредитування у країні, зміна кредитних ставок тощо.

Система оподаткування, яка визначена таким ризиком, на нашу думку, також наносить вплив на результат функціонування підприємства. Проте слід зазначити, що прямого впливу саме на оборотні активи підприємства цей вид ризику не має. На нашу думку, він опосередковано через особливості формування та фінансування оборотних активів впливає на їхнє функціонування та обсяг.

Ризик, що стосується митного регулювання, на нашу думку, впливає на оборотні активи підприємства опосередковано, як і попередній вид ризиків. Ризики зміни митного регулювання підприємств стосуються лише групи підприємств торгівлі, які здійснюють зовнішньоекономічну діяльність або певним чином співпрацюють із підприємствами за кордоном. Тому, на нашу думку, розрахунок показників впливу цього виду ризиків не є доцільним, зважаючи на те, що не всі вітчизняні підприємства торгівлі, що будуть аналізуватися у наступному розділі, співпрацюють з іноземними, тому проведення цих розрахунків не принесе результатів, а лише приведе до затрат часу.

Науковці П.О. Куцик, Т.Г. Васильців, В.М. Сороківський, В.І. Стефаняк, М.В. Сороківська до вищеперерахованих ризиків додають ще ризик зниження фінансової стійкості підприємства, ліквідності та платоспроможності підприємства [7, с. 39].

Необхідно відмітити, що зазначені ризики є важливими в процесі функціонування оборотних активів підприємства як у поточному, так і в довгостроковому періоді. Ці показники стосуються операційної діяльності підприємства, розрахунок їх впливу можливо здійснювати за допомогою визначення показників рентабельності, ліквідності, оптимізації обсягу та структури, які були визначені вище в динаміці, та проаналізувати, які

фактори (ризик) вплинули на зміну значень цих показників.

Перший ризик, виділений науковцями, що стосується зниження фінансової стійкості підприємства, характеризується структурою оборотних активів, а саме співвідношенням власного та позиченого капіталу. Зниження частки власного капіталу у структурі оборотних активів підприємства приведе до погіршення його фінансових показників у перспективі.

Наступні два види ризиків, запропонованих зазначеними вище науковцями, на нашу думку, є одними з найважливіших, адже рівень платоспроможності підприємства визначає його здатність розраховуватися за власними зобов'язаннями, що впливає на результати функціонування підприємства в перспективі. Ліквідність оборотних активів визначає ступінь платоспроможності підприємства через призму здатності оборотних активів швидко перетворюватись у готівку та забезпечувати погашення зобов'язань підприємства. Ці види ризиків є одним з основних ризиків операційної діяльності підприємства та впливають на рівень результативності стратегічного управління оборотними активами підприємства.

Таким чином, аналіз ризиків, що впливають на функціонування оборотних активів підприємства, які пропонують сучасні науковці, дає змогу виділити найсуттєвіші, які, на нашу думку, найбільше впливають на функціонування оборотних активів у довгостроковому періоді. Ми вважаємо, що найбільш впливовими в сучасних умовах господарювання є такі види ризиків:

– ризик непогашення дебіторської заборгованості;

– ризик інфляції;
– ризик коливання валютних курсів;
– ризик зниження фінансової стійкості підприємства;

– ризик зниження ліквідності оборотних активів;
– ризик зниження платоспроможності підприємства.

З метою поглибленого вивчення сутності та природи виділених ризиків ми пропонуємо систематизувати їх у дві групи: зовнішні та внутрішні (рис. 1).

У процесі визначення впливу визначених видів ризиків на діяльність оборотних активів та досягнення кінцевої мети функціонування підприємства необхідно провести кількісну оцінку впливу цих ризиків. Сучасні науковці виділяють низку методів розрахунку кількісного впливу ризиків на діяльність підприємства.

Щодо першого виділеного виду ризику, що стосується непогашення дебіторської заборгованості, науковці І.В. Терлецька, Ю.А. Щербіна, В.М. Яценко пропонують здійснювати оцінку на основі розрахунку показників стану оборотних активів та на основі порівняння їх у динаміці формулювати висновки щодо можливостей непогашення дебіторської заборгованості. Ці науковці пропонують провести розрахунок низки показників, зокрема коефіцієнта відволікання оборотних активів у дебіторську заборгованість, коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості, періоду інкасації дебіторської заборгованості (середнього строку погашення дебіторської заборгованості), коефіцієнта прострочення дебіторської заборгованості, коефіцієнта співвідно-

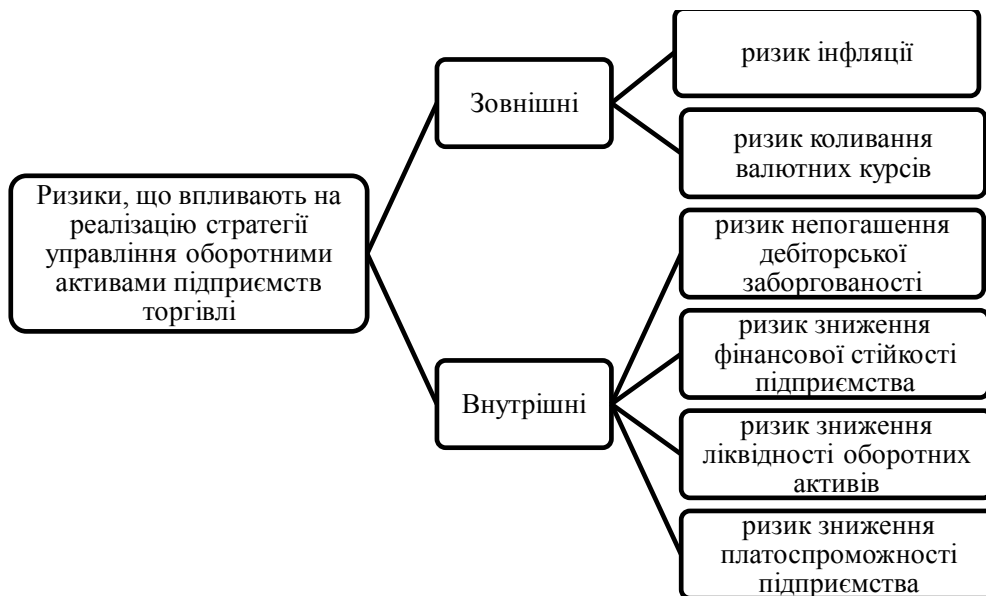


Рис. 1. Ризики, що впливають на реалізацію стратегії управління оборотними активами підприємств торгівлі

Джерело: сформовано автором на основі джерел [4; 8; 7]

шення дебіторської та кредиторської заборгованості [6, с. 47].

Для проведення оцінки впливу ризику непогашення дебіторської заборгованості на результати функціонування оборотних активів та підприємства загалом, крім зазначених вище показників, науковці І.А. Бойко, Е.Л. Кунін пропонують розраховувати реальну величину сумнівної дебіторської заборгованості. Науковці пропонують здійснювати розрахунок на основі класифікації дебіторської заборгованості за строками її виникнення, а саме визначати суму дебіторської заборгованості кожної класифікаційної групи, розрахувати питому вагу кожної групи в загальній сумі дебіторської заборгованості аналізованого періоду та на основі даних про кожного дебітора визначити вірогідність виникнення непогашених боргів за певний період. Потім визначити середній показник сумнівної дебіторської заборгованості [5, с. 73].

Використання цього методу для розрахунку сумнівної дебіторської заборгованості не завжди є правильним, адже він включає суб'єктивну думку дослідника щодо вірогідності несплати дебіторської заборгованості на основі даних щодо кожного контрагента. На нашу думку, вірогідність виникнення цієї заборгованості необхідно розраховувати, використовуючи суму непогашеної дебіторської заборгованості минулого періоду.

Наступним видом ризику, що впливає на функціонування оборотних активів, як було визначено вище, є інфляція. Ми вважаємо, що цей макроекономічний показник прямим чином впливає на вартість оборотних активів та ринкову вартість підприємства у майбутньому. Якщо розглядати вплив темпів інфляції на оборотні активи підприємства в розрізі їхніх видів, ми можемо стверджувати, що інфляція прямо впливає на грошові кошти підприємства, що заходяться в касі у вигляді готівки, через перспективну вартість впливає на запаси готової продукції торговельного підприємства та через майбутню вартість грошових коштів впливає на дебіторську заборгованість.

На думку авторів, найдоцільніше здійснювати оцінку впливу інфляції на оборотні активи підприємства в перспективі, розраховуючи майбутню вартість грошових коштів з урахуванням рівня інфляції. Досить точну формулу для розрахунку цього показника надає науковець І.О. Бланк, який надає формулу для визначення майбутньої вартості банківського вкладу [2, с. 165]. Для застосування цієї формули в процесі оцінки вартості майбутньої вартості оборотних активів з урахуванням темпів інфляції необхідно дещо модифікувати її шляхом виключення відсоткової ставки, оскільки на обсяг оборотних активів не нараховується відсоток. Використовувати формулу із відсотковою ставкою, можливо лише для аналізу майбутньої вартості оборотних активів, яка включає відсотки

зі страхування ризиків зниження реальної вартості оборотних активів.

У процесі аналізу впливу інфляції на оборотні активи підприємства доцільно також провести розрахунок необхідного розміру страхових резервів оборотних активів на випадок впливу інфляції. Науковець І.О. Бланк пропонує розрахунок необхідного рівня інфляційної премії, що, на нашу думку, можливо також застосувати в процесі стратегічного аналізу оборотних активів [2, с. 166].

Не менш важливим видом ризику, що впливає на функціонування та обсяг оборотних активів, є вплив зміни валютного курсу. Сучасні науковці сходяться на думці щодо оцінки впливу цього ризику на результати діяльності підприємства, використовуючи метод оцінки ймовірних втрат «Value at Risk», який був розроблений інвестиційною компанією США – JP Morgan для розрахунку впливу ризиків системи відділу компанії Riskmetrics. Згідно з цим методом, розрахунок показника ризику здійснюється на основі вибору одного із трьох способів проведення розрахунку: параметричний, історичного моделювання чи імітаційний (метод Монте-Карло).

Досить ґрунтовно описує особливості використання кожного методу Н.А. Цікановська, яка трактує, що параметричний спосіб характеризується розрахунком припущення щодо впливу чинника утворення ризику на кінцевий результат та базується на використанні сталих параметрів та поточної вартості оборотних активів. Метод історичного моделювання передбачає використання крім параметричних даних також історичну зміну значень чинників ризику. Метод Монте-Карло характеризується моделюванням великої кількості варіантів розвитку ризикових ситуацій та аналізу їхнього впливу на результати функціонування підприємства [9, с. 306].

Автори погоджуються із думкою науковців Т.І. Батракової, О.О. Коробова та вважають, що оптимальним способом розрахунку цього показника в нашому разі є використання історичного методу, адже він дає змогу оцінити вплив валютного ризику на функціонування оборотних активів точніше, ніж параметричний метод завдяки тому, що враховує ретроспективу та не потребує проведення великого обсягу розрахунків як метод Монте-Карло. Позитивним моментом використання історичного методу є використання цих минулих періодів, що чинить помітний вплив на перспективу та дає змогу розглядати цей процес у контексті стратегічного управління оборотними активами [1, с. 64].

Наступними видами ризиків, що супроводжують підприємство торгівлі в процесі реалізації стратегії управління його оборотними активами, як було визначено вище, є ризик зниження фінансової стійкості підприємства, ризик зниження лік-

Показники, що показують вплив ризиків на реалізацію стратегії управління оборотними активами підприємства торгівлі

Вид ризику	Показники	
	Основні	Допоміжні
Внутрішні ризики		
ризик непогашення дебіторської заборгованості	– коефіцієнт прострочення дебіторської заборгованості; – період інкасації дебіторської заборгованості	– сальдо коефіцієнта відволікання оборотних активів у дебіторську заборгованість; – сальдо коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості; – сальдо коефіцієнта співвідношення дебіторської та кредиторської заборгованості
ризик зниження фінансової стійкості підприємства	– сальдо коефіцієнта прибутковості оборотних активів; – сальдо коефіцієнта рентабельності оборотних активів	– сальдо коефіцієнта співвідношення залучених і власних оборотних активів; – сальдо коефіцієнта оборотності оборотних
ризик зниження ліквідності оборотних активів	– сальдо коефіцієнта абсолютної ліквідності	– сальдо коефіцієнта покриття – сальдо коефіцієнта швидкої ліквідності
ризик зниження платоспроможності підприємства	– сальдо коефіцієнта платоспроможності	– сальдо коефіцієнта заборгованості – сальдо коефіцієнта автономії
Зовнішні ризики		
ризик інфляції	– майбутня вартість оборотних активів з урахуванням рівня інфляції	– майбутня вартість грошових коштів з урахуванням інфляції – розмір необхідної інфляційної премії
ризик коливання валютних курсів	– метод оцінки ймовірних втрат на основі історичного моделювання	– параметричне оцінювання ризиків – імітаційний метод (Монте-Карло)

Джерело: сформовано автором на основі джерел [1; 2; 5; 6; 9]

відності оборотних активів, ризик зниження платоспроможності підприємства. На нашу думку, ці ризики напряму пов'язані із забезпеченням платоспроможності та ліквідності фінансової стійкості підприємства загалом та його оборотних активів зокрема. Ми вважаємо, що оцінку цих ризиків доцільно здійснювати на основі розрахунку визначених вище показників приросту ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості та аналізі їхньої динаміки. Розрахунок цих показників у динаміці дасть змогу провести порівняльний аналіз із результатами функціонування підприємства та його оборотних активів, а також обсягом оборотних активів та визначити вартісне вираження впливу ризиків зниження ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості підприємства задля їх урахування під час аналізу результативності функціонування оборотних активів.

Виділимо основні показники оцінювання вартісного вираження ризиків, що впливають на реалізацію стратегії управління оборотними активами підприємства торгівлі (табл. 1).

Для визначення впливу ризиків перспективного періоду на результативність функціонування оборотних активів необхідно на основі визначених вище методів вартісно оцінити зміну показників функціонування оборотних активів. Далі для оцінки впливу певного виду ризику на результативність реалізації стратегії необхідно застосувати метод факторного аналізу, який базується на роз-

рахунку зміни результативного показника за рахунок впливу певного фактора (1).

$$\Delta y_a = \frac{\Delta y_{заг}}{\Delta a + \Delta b + \Delta c \dots + \Delta n} \times \Delta a, \quad (1)$$

Δy_a – приріст результативного показника за рахунок впливу відповідно до фактора а.

Висновки з проведеного дослідження. Таким чином, процес реалізації стратегії управління оборотними активами підприємства торгівлі супроводжується низкою внутрішніх та зовнішніх ризиків, які впливають на результати функціонування як оборотних активів, так і підприємства загалом. Такими ризиками є ризик непогашення дебіторської заборгованості; ризик інфляції; ризик коливання валютних курсів; ризик зниження фінансової стійкості підприємства; ризик зниження ліквідності оборотних активів; ризик зниження платоспроможності підприємства. Для пошуку шляхів нівелювання негативного впливу ризиків спочатку необхідно вміло оцінювати їхній вплив на результати діяльності. Розрахувавши зміну показників, що характеризують ризики в розрізі їхніх видів та визначивши на основі факторного аналізу вплив кожного показника на результативність реалізації стратегії, можливо кількісно визначити вплив основних видів ризиків на ефективність реалізації стратегії управління оборотними активами, на основі чого здійснювати пошук способів мінімізації наявних ризиків.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Батракова Т.І., Коробов О.О. Планування фінансових результатів діяльності машинобудівного підприємства під дією валютних ризиків. *Інвестиції: практика та досвід*. 2015. № 8. С. 61–66.

2. Бланк І.О. Управління фінансовими ризиками. Київ, 2005. 600 с.

3. Бойко І.А. Дослідження методів оцінювання фінансових ризиків. *Вісник Миколаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського*. 2012. Вип. 8. С. 322–327.

4. Добринь С.В. Управління фінансовими ризиками підприємства. *Ефективна економіка*. 2015. № 5. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4073>

5. Кунін Е.Л. Модель оцінки ризику непогашення сумнівної дебіторської заборгованості при її управлінні. *Ефективна економіка*. 2014. № 5 URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2999>.

6. Терлецька І.В., Щербіна Ю.А., Яценко. В.М. Методи оцінки ризику непогашення сумнівної дебіторської заборгованості. *Науковий вісник Миколаївського національного університету ім. В.О. Сухомлинського. Економічні науки*. 2014. Вип. 5.3 (112). С. 46–49.

7. Куцик П.О., Васильців Т.Г., Сороківський В.М., Стефаняк В.І., Сороківська М.В. Управління фінансовими ризиками: навч. посібник. Львів, 2016. 318 с.

8. Шохіна Є.І. Фінансовий менеджмент: навч. посібник. Москва, 2002. 408 с.

9. Цікановська Н. А. Методичний підхід до оцінювання інтегрального ризику недержавного пенсійного фонду. *Наукові записки Національного університету "Острозька академія". Серія: Економіка*. 2013. Вип. 24. С. 304–308.

REFERENCES:

1. Batrakova T.I. (2015) Planuvannya finansovykh rezultativ diialnosti mashynobudivnoho pidpriemstva pid diieiu valiutnykh ryzykiv [Planning financial results

of a machine-building enterprise under the influence of currency risks]. *Investments: practice and experience*, pp. 61-66. (in Ukrainian)

2. Blank I.O. (2005) *Upravlinnia finansovymy ryzykamy* [Financial risk management]. K. Nika-Center, 600 p. (in Ukrainian)

3. Boyko I.A. (2012) *Doslidzhennia metodiv otsiniuvannia finansovykh ryzykiv* [Investigation of Financial Risk Assessment Methods]. *Bulletin of the Nikolayev National University named after V.O. Sukhomlynsky*, pp. 322–327. (in Ukrainian)

4. Dobrin S.V. (2015) *Upravlinnia finansovymy ryzykamy pidpriemstva* [Management of financial risks of the enterprise]. *Effective economy*. (in Ukrainian)

5. Kunin E.L. (2014) *Model otsinky ryzyku nepohashennia sumnivnoi debitorskoi zaborhovanosti pry yii upravlinni* [Model of risk assessment for doubtful receivables under its management]. *Effective economy*. (in Ukrainian)

6. Terletska I.V. (2014) *Metody otsinky ryzyku nepohashennia sumnivnoi debitorskoi zaborhovanosti* [Methods of assessing the risk of non-payment of doubtful receivables]. *IV Terletska, Yu.A. Shcherbina, V.M. Yatsenko. Scientific Bulletin of Nikolaev National University named after V.O. Sukhomlynsky Economic Sciences*. pp. 46–49. (in Ukrainian)

7. Kutsik P.O. (2016) *Upravlinnia finansovymy ryzykamy* [Financial Risk Management] (Teach. Manual). Vasiltsiev T.G., Sorokivsky V.M., Stefaniak V.I., Sorokivska M.V. Lviv: Raster-77, 318 p. (in Ukrainian)

8. Shokhin E.I. (2002) *Finansovyi menedzhment* [Financial Management]: (Teach. Manual). M.: View. FBK-PRESS, 408 p. (in Russian)

9. Ticanovska N.A. (2013) *Metodychnyi pidkhid do otsiniuvannia intehrlnoho ryzyku nederzhavnoho pensiiho fondu* [Methodological Approach to Integral Risk Assessment of a Non-State Pension Fund]. *Scientific Notes of the National University of Ostroh Academy. Series: Economics*, pp. 304308. (in Ukrainian)

FEATURES OF IDENTIFICATION AND EVALUATION OF RISKS EFFECTS ON IMPLEMENTATION THE STRATEGY OF MANAGEMENT OF CURRENT ASSETS OF TRADE ENTERPRISE

In modern conditions of managing enterprises one of the main tasks is the management of current assets. Principles and basic tools of strategic management are widely used in modern economic realities. The use of strategic planning of current assets will ensure the transition from current management to long-term management. Modern conditions for the functioning of domestic enterprises are characterized by intense changes in the internal and external environment of economic activity, which affect both the activity of the enterprise as a whole, and the functioning of its individual elements. Detection of intense changes in the environment of the business are likely risks that accompany the process of operation of the enterprise.

The article highlights the main types of risks that affect the functioning of current assets. It provides a critical analysis of the opinions of modern scholars on the identification of the main types of risks that accompany the implementation of the strategy of management of current assets of trade enterprises. The main types of risks that affect the outcome of the strategy of managing current assets include the risk of non-repayment of receivables; the risk of inflation; risk of currency fluctuations; risk of reducing financial sustainability of the enterprise; risk of reducing the liquidity of current assets; the risk of reducing the solvency of the enterprise. All types of risks are systematized into two groups: external and internal.

To find the ways to minimize the negative impact of risks, it is necessary to evaluate their influence on the results of their activities. The article highlights the indicators characterizing the impact of risks on the results of the activities of enterprises in the trade. The main indicators that characterize the impact of the risks were identified: the coefficient of delay in receivables; the period of collection of accounts receivable; the balance of the return factor of current assets; the balance of the profitability ratio of current assets; the balance of the absolute liquidity ratio; balance of solvency ratio; balance of coverage ratio; balance of the quick liquidity ratio; future value of current assets taking into account the inflation rate; identification of probable losses based on historical simulation

To determine the influence of the risks of the perspective period on the performance of the working assets, it is suggested, on the basis of certain methods, to estimate the change in the indicators of the functioning of current assets in a cost-effective manner. Next, the author suggests to assess the impact of a certain type of risk on the effectiveness of the strategy, it is necessary to apply a method of factor analysis, which is based on the calculation of the change in the effective indicator due to the influence of a factor.