

Kutsenko I., Puzyrova P.

Kyiv National University of Technologies and Design

MODERN METHODS OF NEUTRALIZATION OF THE ENTERPRISE'S ECONOMIC RISKS

Abstract. The article focuses on the theoretical foundations of neutralizing economic risks in the activities of modern enterprises, namely, minimizing possible losses and ensuring the competitive activity of the enterprise in the future. Particular attention is paid to the choice of a rational way to reduce the degree of economic risk, reject risk, avoid losses or prevent risks, minimize damage and its transfer. The aim of research is to determine modern methods and methods of neutralizing economic risks in the activities of enterprises associated with the prevention of possible undesirable results, loss of profit and deterioration of overall competitiveness. It was also established that in order to prevent risk situations and events, risks can be prevented: risk avoidance, diversification and limitation.

Keywords: risk; economic risk; entrepreneurial risk; neutralization; minimization; insurance; prevention; competitiveness; profitability; risk rejection; risk prevention; risk transfer.

Куценко І. О., Пузирьова П. В., к.е.н., доц.

Київський національний університет технологій та дизайну

СУЧАСНІ МЕТОДИ НЕЙТРАЛІЗАЦІЇ ЕКОНОМІЧНИХ РИЗИКІВ ПІДПРИЄМСТВА

Анотація. У статті увага приділена теоретичним основам нейтралізації економічних ризиків в діяльності сучасних підприємств, а саме, мінімізації можливих збитків та забезпеченню конкурентоспроможної діяльності підприємства у майбутньому. Особлива увага приділяється вибору раціонального способу зменшення ступеня економічного ризику, відхиленню ризику, недопущенню збитків або запобіганню ризикам, мінімізації збитків та його трансферу. Метою дослідження є визначення сучасних методів та способів нейтралізації економічних ризиків в діяльності підприємств щодо запобігання можливим небажаним результатам діяльності, недоотримання прибутку та погіршення загальної конкурентоспроможності. Також встановлено, що для недопущення ризикових ситуацій та подій можна здійснювати профілактику ризиків: уникнення ризиків, диверсифікацію та лімітування.

Ключові слова: ризик; економічний ризик; підприємницький ризик; нейтралізація; мінімізація; страхування; профілактика; конкурентоспроможність; прибутковість; відхилення ризику; запобігання ризикам; трансфер ризику.

Куценко И. А., Пузыр ва П. В., к.э.н., доц.

Киевский национальный университет технологий и дизайна

СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. В статье внимание уделено теоретическим основам нейтрализации экономических рисков в деятельности современных предприятий, а именно, минимизации возможных убытков и обеспечению конкурентоспособной деятельности предприятия в будущем. Особое внимание уделяется выбору рационального способа уменьшения степени экономического риска, отклонению риска, недопущению убытков или предотвращению рисков, минимизации ущерба и его трансфера. Целью исследования является определение современных методов и способов нейтрализации экономических рисков в деятельности предприятий, связанных с предотвращением возможных нежелательных результатов деятельности, недополучением прибыли и

ухудшением общей конкурентоспособности. Также установлено, что для недопущения рисков ситуаций и событий можно осуществлять профилактику рисков: избегание рисков, диверсификацию и лимитирование.

Ключевые слова: риск; экономический риск; предпринимательский риск; нейтрализация; минимизация; страхование; профилактика; конкурентоспособность; прибыльность; отклонение риска; предотвращение рисков; трансфер риска.

Introduction. The risk in entrepreneurial activity is naturally combined with management, with all its functions – planning, organization, operational management, personnel use, economic control. Each of these functions is associated with a certain degree of risk and requires the creation of an adaptive management system [15] for it. At the present stage, one of the most urgent tasks is risk management in entrepreneurial activity, since today state policy provides for the activation of enterprises and increasing their competitiveness when entering the world markets and intensifying the European integration process. The relevance of effectively taking into account possible risks in entrepreneurial activity is not in doubt, despite the fact that risk becomes an organic part of the strategy and tactics of the economic policy of most enterprises. An important aspect of neutralizing the economic risks of entrepreneurial activity is the study of methods to neutralize and manage them [13]. Although much attention has been paid to the issues of managing economic risks in the domestic economic literature, this issue still requires further in-depth research in order to better study them and find new ways to minimize, neutralize, and insure the activities of modern enterprises.

The relevance of research. In a market economy, risk is a key element of entrepreneurship [4]. Risk is a complex, multifaceted and immense phenomenon. In the broadest sense, risk is called uncertainty regarding the implementation of an event in the future. Economic risk is understood as a type of risk that arises in any cases of entrepreneurial activity aimed at making a profit, selling goods, providing services, performing work, etc. [4]. Quite often there is an interpretation of entrepreneurial risk, which is a synonym for the definition of "economic risk". Entrepreneurial risk is an objective-subjective economic category, which is probabilistic and characterizes the uncertainty of the final result of the activity, due to the possible impact (action) on it of a number of objective and / or subjective factors that are not taken into account when planning it [1; 4; 5]. Modern riskology considers risk not only as an undesirable sign of uncertainty of future events, but also as a source of positive, profitable opportunities, that is, it separates two types of risks: risk-negative and risk-positive. The first should be avoided, and the second should be reasonably agreed, because it is the carrier of a potential positive result [4].

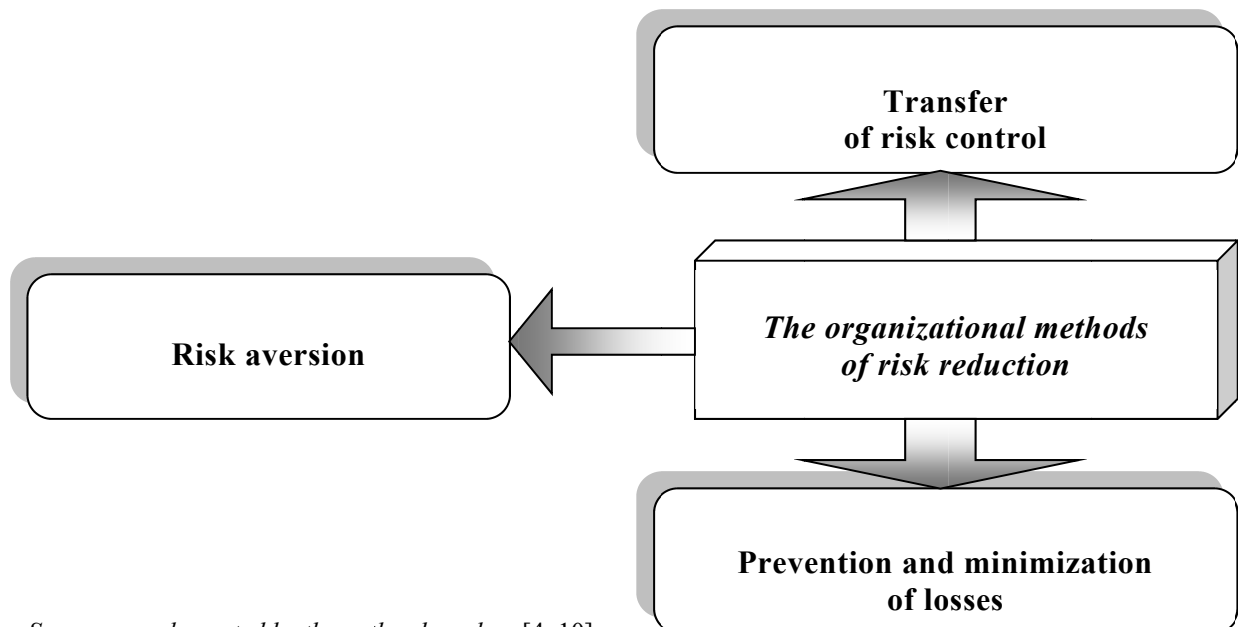
According to modern research and observations, the risk problem is gaining increasing social significance, since risk is already perceived at the level of the visual factors of the modern and especially future society [4]. Thus, the main goal of neutralizing economic risks in the activities of modern enterprises is to minimize potential losses and ensure the competitive activity of the enterprise in the future, while the important question arises of choosing a rational way to reduce the degree of economic risk, reject risk, avoid losses or prevent risks, minimize losses and his transfer.

Analysis of recent research and publications. Many scientific works have been devoted to questions of risk, riskology and risk management, among which one can distinguish such economists: Z.B. Artym-Drogomyretska, M.D. Bulgey, V.V. Vitlinsky, V.I. Skitsko, I. Velikoivanenko, N.A. Gerasimchuk, T.V. Mirzoeva, A.A. Tomashevskaya, L.I. Donets, I.Yu. Ivchenko, S.M. Klimenko, A.S. Dubrova, N.A. Levchenko,

V.V. Lukyanova, T. Golovach, L.A. Ostankova, N.Yu. Shevchenko, A.V. Always, M.V. Golovanenko and others.

The aim of research is to determine modern methods and methods of neutralizing economic risks in the activities of enterprises to prevent possible undesirable results of operations, lack of profit and deterioration of overall competitiveness.

Results of the investigation. Economic risk is inherent in any area of human activity associated with a variety of conditions and factors that lead to a positive or negative result of the decisions taken [16]. If the risk is imminent, then the problem of its neutralization through analysis, evaluation, choice of measurement methods and possibilities for its further management becomes especially relevant [17]. After identifying the risks that an entity may encounter in the course of its operations, identifying the factors affecting the level of risk and conducting a risk assessment, as well as identifying the associated potential losses, the enterprise faces the task of neutralizing or minimizing the identified risks. Particular attention is paid to organizational methods of risk reduction, namely: risk aversion, prevention and minimization of losses; transfer of risk control (transfer) (Figure 1) [10].



Source: supplemented by the author based on [4, 10].

Figure 1. The organizational methods of risk reduction

Deviation of risk involves the rejection of certain management decisions if the degree of risk exceeds its acceptable level for the enterprise. Examples of risk aversion are: refusal to carry out business operations, the risk of which is excessively large and burdensome for the enterprise; refusal of bank loans if the market situation is unfavorable for the enterprise; abandoning any investment policy in order to maintain a high level of solvency of the enterprise; refusal to supply imported raw materials if there is a high degree of variability in customs legislation; cancellation of advance payments to suppliers and realization on terms of deferred payments, etc. [3–5, 10].

Prevention of losses and risk prevention involves the implementation of certain measures and actions by the enterprise aimed at avoiding risk situations. Prevention of risk situations can be achieved by: increasing the validity of the preparation and implementation of management decisions; receiving additional information; development of business activity schemes that avoid the largest loss zones [10–11, 14, 18].

Minimization of losses is aimed at developing measures to minimize damage in the event of a risk situation. This method includes the following areas: diversification of the enterprise, is the distribution of effort and investment between a variety of activities that are not directly related to each other. In this case, if as a result of unforeseen events one type of activity is unprofitable, the other may be profitable; the use of professional strategies involves the establishment of a certain structure of capital and property of the enterprise in certain areas of its use to achieve certain goals. For example, portfolio strategies may include a product portfolio, an investment portfolio, a securities portfolio, a foreign exchange portfolio; limiting the volumes of the most risky operations and projects, as a way to minimize risk, which provides for the establishment of limits on the most risky actions, which include the volume of sales of goods, the demand for which is unstable and is in the process of formation; volume of purchases of goods in terms of prepayment; sales volume of goods in terms of deferred payment; amount of borrowed funds; volume of investment for one project; development and implementation of a system of measures to localize the consequences of a risk situation [10, 11, 13–15].

Risk transfer. There are three reasons why the transfer of risk is beneficial both for the side of the transferring (transfer) and for the receiving (transfere). The first reason is losses that are too large a risk for the transferring party, and may be insignificant for the receiving party for this risk. The second reason is that a transfer can know the best ways and have better opportunities to reduce possible losses than a transfere. The third reason is when the transfer may be in a better position to reduce losses or control economic risk [10].

Conclusions and suggestions. Thus, in order to neutralize economic risks, one can use organizational methods of risk reduction (risk rejection, risk avoidance and loss minimization, risk transfer). In addition, to prevent risk situations and events, risk prevention can be carried out. The risk management system usually uses the following forms of risk prevention: risk avoidance; diversification; limitation [10, 15, 16, 17]. Risk avoidance is the most effective way to prevent it. It consists in the development of such measures that completely exclude a specific type of economic risk. Diversification is the process of distributing capital between various investment objects that are not directly related. Diversification avoids some of the risk in the distribution of capital between a variety of activities. Diversification is the most justified and relatively less costly way to reduce the degree of economic risk [2, 10, 11]. Limiting is the establishment of a limit, limit amounts of expenses, sales, credit, etc. For the following activities and business operations that may constantly go beyond the established limits of acceptable risk, this risk is limited by establishing appropriate economic and financial standards. So, limiting is an important method of reducing the degree of risk and is used by banks when issuing loans, when concluding an overdraft agreement, etc. Also, limitation is applied when selling goods on credit, providing loans, determining the amount of capital investment, etc. [3–7, 10].

References

1. Ареф'єв С. О. Формування конкурентоспроможності потенціалу підприємств / С. О. Ареф'єв // Проблеми системного підходу в економіці: зб. наук. пр. НАУ. – 2012. – Вип. 40. – С. 206–213.
2. Tkachenko, V., Kwilinski, A., Tkachenko, I., & Puzyrova, P. (2019). Theoretical and Methodical Approaches to the Definition of Marketing Risks Management Concept at Industrial Enterprises. *Marketing and Management of Innovations*, 2: 228–238. Retrieved from: <http://doi.org/10.21272/mmi.2019.2-20>.
3. Артими-Дрогомирецька З. Б. Економічний ризик: навчальний посібник / З. Б. Артими-Дрогомирецька. – К.: Центр учбової літератури, 2013. – 316 с.
4. Балджи М. Д. Економічний ризик та методи його вимірювання: навчальний посібник / М. Д. Балджи. – Харків: Промарт, 2015. – 300 с.
5. Вітлінський В. В. Аналіз, моделювання та управління економічним ризиком: навч. -метод. посіб. для самост. вивч. дисц. / В. В. Вітлінський, П. І. Верченко. – К.: КНЕУ, 2000. – 292 с.

6. Вітлінський В. В. Комерційний кредитний ризик виробничого підприємства / В. В. Вітлінський, В. І. Скіцько // Актуальні проблеми економіки : науковий економічний журнал. – 2011. – № 7. – С. 106–115.
7. Вітлінський В. В. Концептуальні засади ризикології у фінансовій діяльності / В. В. Вітлінський / Фінанси України. – 2003. – № 3. – С. 3–9.
8. Вітлінський В. В. Ризикологія в економіці та підприємстві: монографія / В. В. Вітлінський, Г. І. Великоіваненко. – К.: КНЕУ, 2004. – 480 с.
9. Герасимчук Н. А. Економічні і фінансові ризики / Н. А. Герасимчук, Т. В. Мірзоева, О. А. Томашевська. – Київ: ЦП Компринт, 2015. – 288 с.
10. Донець Л. І. Економічні ризики та методи їх вимірювання: навчальний посібник / Л. І. Донець. – К.: Центр навчальної літератури, 2006. – 312 с.
11. Івченко І. Ю. Моделювання економічних ризиків і ризикових ситуацій: навч. посібник / І. Ю. Івченко. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 344 с.
12. Клименко С. М. Обґрунтування господарських рішень та оцінка ризиків / С. М. Клименко, О. С. Дуброва. – К.: КНЕУ, 2005. – 252 с.
13. Левченко М. О. Формування механізму управління ризиками у зовнішньоекономічній діяльності машинобудівних підприємств: автореф. дис. ... канд. екон. наук: 08.00.04 / М. О. Левченко. – Хмельницький, 2013. – 20 с.
14. Лук'янова В. В. Економічний ризик: навч. посібник / В. В. Лук'янова, Т. В. Головач. – К.: Академвидав, 2007. – 464 с.
15. Останкова Л. А. Аналіз, моделювання та управління економічними ризиками: навч. посіб. / Л. А. Останкова, Н. Ю. Шевченко. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 256 с.
16. Пузирьова П. В. Базові методи нейтралізації фінансових ризиків у підприємницькій діяльності / П. В. Пузирьова // Актуальні проблеми економіки. – 2010. – № 5 (107). – С. 143–149.
17. Пузирьова П. В. Оцінка економічного ризику в управлінні фінансовим потенціалом промислових підприємств України / П. В. Пузирьова // Формування ринкових відносин в Україні. – 2008. – № 10. – С. 131–134.
18. Шегда А. В. Ризики в підприємстві: оцінювання та управління: навч. посібник / А. В. Шегда, М. В. Голованенко. – К.: Знання, 2008. – 271 с.