

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА

Васильсва Т.А.,

*д.е.н., проф., професор кафедри фінансів і підприємництва
Сумський державний університет, м. Суми
вул. Римського-Корсакова, 2, м. Суми, 40007, Україна
tavasilyeva@fem.sumdu.edu.ua*

Антонюк Н.А.,

*к.е.н., доц., доцент кафедри фінансів і підприємництва
Сумський державний університет, м. Суми
вул. Римського-Корсакова, 2, м. Суми, 40007, Україна
n.antoniuk@finance.sumdu.edu.ua*

Стаття присвячена актуальному в сучасних реаліях української економіки питанню управління фінансовими ризиками промислових підприємств. За допомогою web-додатку Google Trends проаналізовано популярність пошукових запитів в сфері бізнесу та промисловості таких словосполучень, як «фінансовий ризик» та «фінансовий ризик-менеджмент» в Україні та в світі в цілому за останні 12 місяців. На основі офіційних статистичних даних здійснений аналіз динаміки основних фінансових показників діяльності промислових підприємств Сумської області за 5 років, а саме фінансових результатів до оподаткування, фінансових результатів від операційної діяльності та операційної рентабельності. На основі коефіцієнта варіації визначено рівень фінансового ризику, що супроводжує діяльність промислових підприємств Сумської області. Розкрито сутність фінансових ризиків промислового підприємства та представлено його складові елементи. Подано основні існуючі на сьогодні підходи до кількісної оцінки фінансових ризиків, які в основному базуються на ймовірнісній оцінці. Запропоновано методичний підхід до управління фінансовими ризиками промислових підприємств, який передбачає постійний моніторинг відхилень інтегрального показника, що розраховується на основі даних фінансової звітності підприємства та включає показники ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності, показники грошового потоку підприємства від фінансової діяльності. При цьому підприємству рекомендується встановити чіткі межі можливих відхилень інтегрованого фінансового показника. Також акцентується увага на необхідності формування та запровадження системи інтегрованого фінансового ризик-менеджменту на промислових підприємствах України в сучасних економічних реаліях України. Чітка система фінансового ризик-менеджменту дозволить промисловим підприємствам своєчасно реагувати на потенційні загрози, нейтралізувати фінансові ризики та уникати можливих збитків.

Ключові слова: фінансовий ризик, промислове підприємство, кредитний ризик, ризик неплатоспроможності, ризик ліквідності, інтегрований фінансовий ризик-менеджмент на підприємстві, фінансовий стан, фінансова звітність.

DOI: 10.21272/1817-9215.2020.3-10

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ

У сучасних економічних реаліях функціонування українських промислових підприємств відбувається в умовах невизначеності. Це призводить до того, що їх діяльність супроводжується значними фінансовими ризиками такими, як кредитний, валютний, інфляційний, біржовий, ризик ліквідності та неплатоспроможності. Пандемія COVID-19 призвела до тимчасового закриття деяких ринків, обмеженню обсягів експортно-імпортних операцій. Все це вимагає від підприємств гнучкої адаптації до можливих змін з одночасним прогнозом та кількісною оцінкою потенційних фінансових ризиків, що можуть призвести до збитків та, в кінцевому підсумку, негативно вплинути на фінансовий стан підприємства. Зазначене свідчить, що формування та запровадження системи інтегрованого фінансового ризик-менеджменту на промислових підприємствах України є на сьогодні надактуальним питанням в загальній стратегії розвитку промисловості регіону.

АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ ТА ПУБЛІКАЦІЙ

Аналіз наукових публікацій [3-18] дозволили дійти висновку, що питання управління фінансовими ризиками компаній та їх кількісної оцінки є предметом

дослідження багатьох сучасних науковців в сфері фінансової науки. Питанням розкриття сутності поняття «фінансовий ризик підприємства», методам його кількісної оцінки та впливу на фінансовий стан підприємства свої дослідження присвятили такі науковці як С. Брігхем, І. Бланк, А. Поддєрьогін, Л. Гриценко, О. Захаркін та інші. Однак, слід зазначити, що загалом основні існуючі підходи базуються на ймовірнісній оцінці ризику та використання методу сценаріїв. Відповідно методика управління фінансовими ризиками промислових підприємств, в т.ч. безпосередньо підходи до його кількісної оцінки, потребують подальшого дослідження.

ПОСТАНОВКА ЗАВДАННЯ

Зважаючи на існуючі результати досліджень, присвячених оцінці ризиків підприємств, слід зазначити, що подальшого дослідження потребують питання управління саме фінансовими ризиками українських промислових підприємств, які на сьогодні здійснюють свою діяльність в умовах суттєвої невизначеності, пов'язаною зі зміною кон'юнктури ринків, нормативно-правової бази, коливаннями у фінансовій системі та ін.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ ДОСЛІДЖЕННЯ

Для підтвердження актуальності теми дослідження використаємо web-додаток Google Trends для визначення популярності пошукових запитів в сфері бізнесу та промисловості таких словосполучень, як «фінансовий ризик» та «фінансовий ризик-менеджмент» в Україні та в світі в цілому за останні 12 місяців (рис. 1,2).

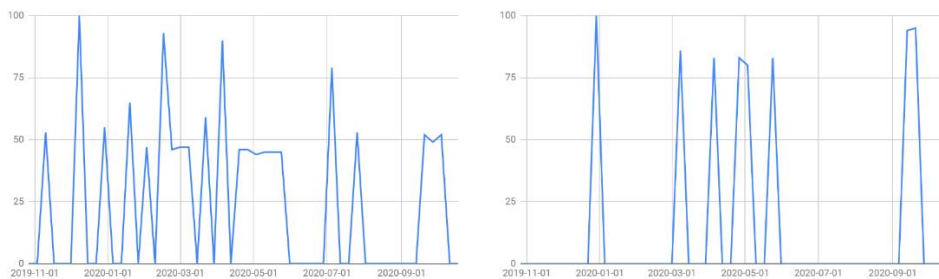


Рисунок 1 – Популярність пошуку термінів «фінансовий ризик» та «фінансовий ризик-менеджмент» в Україні за 12 місяців в сфері бізнесу та промисловості

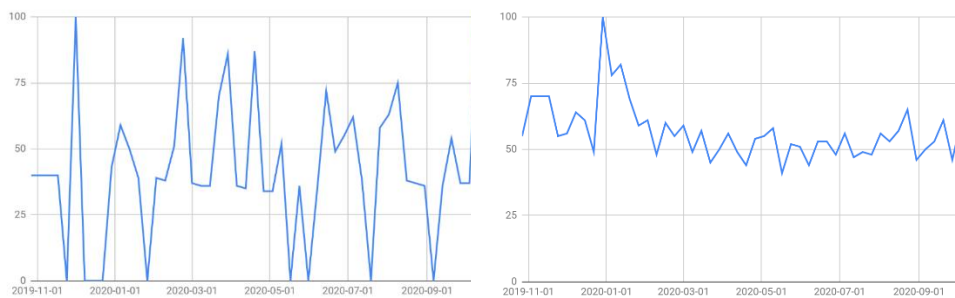


Рисунок 2 – Популярність пошуку термінів «фінансовий ризик» та «фінансовий ризик-менеджмент» в світі за 12 місяців в сфері бізнесу та промисловості

Результати аналізу показують, що в цілому запит та дослідження теми фінансових ризиків та управління ними саме в сфері бізнесу та промисловості є досить поширеними. Слід відмітити, що в Україні зацікавленість в цьому питанні носить певний періодичний характер. Так, піки пошукових запитів співпали з початком пандемії, а також з її значним поширенням восени цього року. Відповідно дослідження

питання управління фінансовими ризиками промислових підприємств в Україні на сьогодні є надактуальним.

В цілому у світі пошук словосполучення «фінансовий ризик» носить також періодичний характер, але щодо запитів «фінансовий ризик-менеджмент», то дослідження цього питання є постійним, про що свідчить велика кількість запитів протягом аналізованого періоду.

Діяльність промислових підприємств в сучасних реаліях пов'язана із значними фінансовими ризиками, які включають в себе:

- ризик ліквідності;
- ризик неплатоспроможності;
- інфляційні та валютні ризики;
- інвестиційний ризик;
- кредитні ризики, в т.ч. процентні;
- ризик пов'язаний з формуванням джерел фінансування;
- біржовий ризик;
- ринковий ризик, пов'язаний із зміною цін на продукцію та ринкової кон'юнктури;
- ризик банкрутства.

Вплив фінансових ризиків пов'язаний із зменшенням фінансових результатів підприємств та виникненням збитків.

Для наочності наведемо дані основних фінансових результатів та рентабельності операційної діяльності промислових підприємств Сумської області за 5 років (табл. 1).

Таблиця 1 – Динаміка фінансових показників промислових підприємств Сумської області до оподаткування (тис. грн.) [2]

| Показник | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Фінансові результати до оподаткування | -388935,0 | 1023916,7* | 943137,8* | 357224,8 | 3865417,2 |
| Фінансовий результат операційної діяльності | 1967437,3 | 2432293,1 | 1996410,1 | 1132000,1 | 3534148,0 |
| Рентабельність операційної діяльності | 6,5 | 8,1 | 5,7 | 2,6 | 8,4 |
| Варіація для рентабельності операційної діяльності (δ^2) | 5,433 | | | | |

*відсутні дані для великих та малих підприємств

Наведені в таблиці 1 дані фінансових показників промислових підприємств в Сумській області значно коливаються за роками, що свідчить про нестабільність отримання доходів. Як відомо, невизначеність отримання доходів у майбутньому розуміють як ризик. Для оцінки ступеня ризику отримання фінансових результатів промислових підприємств Сумської області розраховуємо варіацію або дисперсію для одного з показників – рентабельності операційної діяльності. Варіація використовується як міра ризику, оскільки враховує відхилення аналізованого показника за періодами від середнього його значення, та розраховується за формулою:

$$\delta^2 = \frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2}{(n - 1)} \quad (1)$$

Варіація рентабельності операційної діяльності для підприємств Сумської області склала 5,433, що характеризує достатньо високий рівень ризику. Зазначимо, що у 2015 році спостерігався збиток у сумі 388935,0 тис. грн для рівня фінансових результатів до

оподаткування.

Проведений аналіз свідчить, що діяльність промислових підприємств Сумської області супроводжується значними фінансовими ризиками, що потребує використання конкретних методів управління ними з метою запобігання значним збиткам та, як наслідок, банкрутству у майбутньому.

Традиційний підхід до оцінки фінансових ризиків передбачає наступні складові:

- визначення ймовірності можливих збитків;
- кількісна оцінка потенційних збитків;
- здійснення прогнозних розрахунків впливу ймовірних збитків на фінансовий стан підприємства, в т.ч. складання прогнозного балансу, звіту про фінансові результати та ін.

Розповсюдженим є сценарний підхід, що в цілому перетинається з наведеним вище і який передбачає розгляд можливих варіантів настання оптимістичного, песимістичного та базового сценаріїв з певною ймовірністю.

Ми пропонуємо розраховувати інтегральний показник на основі даних фінансової звітності підприємства, який доцільно використовувати для моніторингу та управління фінансовими ризиками промислового підприємства.

Зазначимо, що, на наш погляд, характеристикою фінансового ризику підприємства є суттєве коливання таких груп показників, як ліквідності (поточної, проміжної та абсолютної), фінансової стійкості (автономії, фінансового ризику, джерел структури фінансування та ін.), рентабельності (валової, операційної, чистої) та грошового потоку від фінансової діяльності (ефективності, синхронності та достатності).

Таким чином, інтегральний фінансовий показник можна розрахувати як:

$$K_{\text{інт.ф.}} = w_1 K_{\text{л}} * w_2 K_{\text{ст}} * w_3 K_{\text{р}} * w_4 K_{\text{гп}}, \quad (2)$$

де $K_{\text{л}}$ – узагальнений показник ліквідності підприємства на конкретний момент;

$K_{\text{ст}}$ – узагальнений показник фінансової стійкості;

$K_{\text{р}}$ – показник рентабельності підприємства;

$K_{\text{гп}}$ – узагальнений показник ефективності грошового потоку від фінансової діяльності;

w_i – питома вага узагальненого показника.

Наступним етапом розраховується варіація даного показника за формулою (1), що і визначатиме рівень фінансового ризику підприємства.

Зазначимо, що фінансовим менеджерам підприємства для управління рівнем фінансових ризиків доцільно встановити допустимий діапазон коливання даного показника та здійснювати постійний моніторинг його змін. Це, в свою чергу, дозволить своєчасно визначати зони ризику та застосувати необхідні методи уникнення та нейтралізації фінансових ризиків.

Перевагою запропонованого методу є можливість розрахунку необхідних показників за формами фінансової звітності промислового підприємства - форма 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма 2 «Звіт про фінансові результати», форма 3 «Звіт про рух грошових коштів» та за необхідності інші.

Потенційним інвесторам та акціонерам, а також партнерам доцільно оцінювати рівень фінансових ризиків підприємств за даними фінансової звітності. Вочевидь, що це дозволить уникнути у майбутньому ризиків неплатежів та зростання обсягів дебіторської заборгованості.

Отже, за результатами проведеного дослідження можемо зазначити, що управління фінансовими ризиками на промисловому підприємстві полягає саме у формуванні та використанні системи інтегрованого фінансового ризик-менеджменту, яка передбачає визначення та постійний моніторинг відхилень конкретних показників, що характеризують рівень фінансових ризиків промислового підприємства.

ВИСНОВКИ

Результати дослідження, представлені в даній статті, демонструють актуальність питання управління фінансовими ризиками промислових підприємств. Наочним підтвердженням є результати проведеного за допомогою web-додатку Google Trends аналізу популярності пошукових запитів в сфері бізнесу та промисловості таких словосполучень, як «фінансовий ризик» та «фінансовий ризик-менеджмент» в Україні та в світі в цілому за останні 12 місяців. Здійснений аналіз динаміки основних фінансових показників діяльності промислових підприємств Сумської області за 5 років, а саме фінансових результатів до оподаткування, фінансових результатів від операційної діяльності та операційної рентабельності, дозволив дійти висновку, що їх діяльність супроводжується високим рівнем фінансового ризику. У 2015 році промисловість Сумської області взагалі була збитковою (-388935,0 тис. грн). Кількісно рівень фінансового ризику було оцінено за допомогою варіації (дисперсії). В роботі запропоновано методичний підхід до управління фінансовими ризиками промислових підприємств, який передбачає постійний моніторинг відхилень інтегрального показника, що розраховується на основі даних фінансової звітності підприємства та включає показники ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності та показники грошового потоку підприємства від фінансової діяльності.

Чітка система фінансового ризик-менеджменту дозволить промисловим підприємствам своєчасно реагувати на потенційні загрози, нейтралізувати фінансові ризики та уникати можливих збитків.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Державна служба статистики України URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 20.09.2020)
2. Офіційний сайт Головного управління статистики в Сумській області URL: <http://sumy.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 20.09.2020)
3. Bilan, Y., Vasilyeva, T., Kryklii, O., & Shilimbetova, G. (2019). The creative industry as a factor in the development of the economy: dissemination of European experience in the countries with economies in transition. *Creativity Studies* URL: <https://doi.org/10.3846/cs.2019.7453> (дата звернення: 20.09.2020)
4. Boronos V., Plikus I. Aleksandrov V., Antoniuk N. Digital transformation of Ukraine: challenges of theory and practice in implementation of digital quality of life. *Economic Annals-XXI*, 2018, 172(7-8), 38-43
5. OECD Science, Technology and Industry Scoreboard. 2017. URL: <https://www.oecd.org/sti/scoreboard.htm> (дата звернення: 19.09.2020)
6. Wynn, M. Chameleons at large: Entrepreneurs, employees, and firms – the changing context of employment relationships. *Journal of Management and Organization*. 2016, 22, 826-842. URL: <https://doi.org/10.1017/jmo.2016.40> (дата звернення: 20.09.2020)
7. Lopez, B.S., Alcaide, A.V. (2020). Blockchain, AI and IoT to Improve Governance, Financial Management and Control of Crisis: Case Study COVID- SocioEconomic Challenges, 4(2), 78-89. URL: [https://doi.org/10.21272/sec.4\(2\).78-89.2020](https://doi.org/10.21272/sec.4(2).78-89.2020) (дата звернення: 19.09.2020)
8. Wieland, I., Kovács, L., Savchenko, T. (2020). The distinctive aspects of financial markets. *Financial Markets, Institutions and Risks*, 4(1), 51-59. URL: [http://doi.org/10.21272/fmir.4\(1\).51-59.2020](http://doi.org/10.21272/fmir.4(1).51-59.2020) (дата звернення: 20.09.2020)
9. Weldelessie, H., Gouder, S., Sheik, M., Booth, R. (2019). Impacts of Stock Market Performance on Firms' Growth: With Reference to South Africa. *Financial Markets, Institutions and Risks*, 3(1),50-62. URL: [http://doi.org/10.21272/fmir.3\(1\).50-62.2019](http://doi.org/10.21272/fmir.3(1).50-62.2019) (дата звернення: 20.09.2020)
10. Zakharkin O., Zakharkina L, Antoniuk N. (2017) A comparative analysis of stock market volatility depending on investment time horizon. *Economic Annals-XXI* 9(10). 49-52. URL: <http://soskin.info/ea/2017/167-9-10/201714.html> (дата звернення: 20.09.2020)
11. Касьяненко В.О., Миронова А.М., Люльов В.О. Антонюк Н.А. Індикатори фінансової безпеки держави в умовах світової глобалізації. *Вісник СумДУ* (2019). URL: <https://visnyk.fem.sumdu.edu.ua/uk/4-2019-11> (дата звернення: 20.09.2020)
12. Васильєва Т.А., Леонов С.В., Антонюк Н.А., Тверезовська О.І. Моніторинг діяльності підприємства в стратегічному розвитку (2019). *Вісник СумДУ*. URL: <https://visnyk.fem.sumdu.edu.ua/uk/2-2019-17> (дата звернення: 20.09.2020)
13. Masharsky, A., Azarenkova, G., Oryekhova, K., & Yavorsky, S. (2018). Anti-crisis financial management on energy enterprises as a precondition of innovative conversion of the energy industry: case of Ukraine. *Marketing and Management of Innovations*, (3), 345-354. URL: <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.3-31> (дата звернення: 20.09.2020)
14. Pukala, R., Sira, E., & Vavrek, R. (2018). Risk management and financing among Start-ups. *Marketing and Management of Innovations*, (3), 153-161. URL: <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.3-13> (дата звернення: 20.09.2020)
15. Vasylieva, T., Harust, Yu., Vynnychenko, N., & Vysochyna, A. (2018). Optimization of the financial decentralization level as an instrument for the country's innovative economic development regulation. *Marketing and*

Management of Innovations, 4, 381- 390. URL: <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.4-33> (дата звернення: 20.09.2020)

16. Hrechyshkina, O., & Samakhavets, M. (2018). Importance of Foreign Direct Investment in Financing for Innovative Development of the Republic of Belarus. Marketing and Management of Innovations, 4, 339-348. URL: <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.4-29> (дата звернення: 20.09.2020)

17. Liubkina, O., Murovana, T., Magomedova A., Siskos, E. & Akimova, L. (2019). Financial Instruments of Stimulating Innovative Activities of Enterprises and Their Improvements. Marketing and Management of Innovations, 4, 336-352. URL: <http://doi.org/10.21272/mmi.2019.4-26> (дата звернення: 20.09.2020)

18. Karintseva, O. (2020). Monograph review: Oleksii Lyulyov (2020). Macroeconomic Stability Of The National Economy. SocioEconomic Challenges, 4(2), 106-107. URL: [https://doi.org/10.21272/sec.4\(2\).106-107.2020](https://doi.org/10.21272/sec.4(2).106-107.2020) (дата звернення: 20.09.2020)

REFERENCES

1. State Statistics Service of Ukraine (2020). Retrieved from <http://www.ukrstat.gov.ua/>
2. Official site of the Main Department of Statistics in Sumy region (2020). Retrieved from <http://sumy.ukrstat.gov.ua/>
3. Bilan, Y., Vasilyeva, T., Kryklii, O., & Shilimbetova, G. The creative industry as a factor in the development of the economy: dissemination of European experience in the countries with economies in transition. Creativity Studies (2019). Retrieved from <https://doi.org/10.3846/cs.2019.7453>
4. Boronos V., Plikus I. Aleksandrov V., Antoniuk N. Digital transformation of Ukraine: challenges of theory and practice in implementation of digital quality of life. Economic Annals-XXI. 172(7-8). 38-43 (2018).
5. OECD Science, Technology and Industry Scoreboard (2017). Retrieved from <https://www.oecd.org/sti/scoreboard.htm>
6. Wynn, M. Chameleons at large: Entrepreneurs, employees, and firms – the changing context of employment relationships Journal of Management and Organization. 22, 826–842. (2016). Retrieved from <https://doi.org/10.1017/jmo.2016.40>
7. Lopez, B.S., Alcaide, A.V. Blockchain, AI and IoT to Improve Governance, Financial Management and Control of Crisis: Case Study COVID- SocioEconomic Challenges, 4(2), 78-89. (2020). Retrieved from [https://doi.org/10.21272/sec.4\(2\).78-89.2020](https://doi.org/10.21272/sec.4(2).78-89.2020)
8. Wieland, I., Kovács, L., Savchenko, T. The distinctive aspects of financial markets. Financial Markets, Institutions and Risks, 4(1), 51-59. (2020). Retrieved from [http://doi.org/10.21272/fmir.4\(1\).51-59.2020](http://doi.org/10.21272/fmir.4(1).51-59.2020)
9. Weldeslassie, H., Gouder, S., Sheik, M., Booth, R. Impacts of Stock Market Performance on Firms' Growth: With Reference to South Africa. Financial Markets, Institutions and Risks, 3(1),50-62. (2019). Retrieved from [http://doi.org/10.21272/fmir.3\(1\).50-62.2019](http://doi.org/10.21272/fmir.3(1).50-62.2019)
10. Zakharkin O., Zakharkina L, Antoniuk N. A Comparative analysis of stock market volatility depending on investment time horizon. Economic Annals-XXI. 9(10). 49-52. (2017). Retrieved from <http://soskin.info/ea/2017/167-9-10/201714.html>
11. Kasyanenko V.O., Antoniuk N.A., Lyulyov V.O., Myronova A.M. Indicators of financial security of the state in the conditions of world globalization. Bulletin of SSU. (2019). Retrieved from <https://visnyk.fem.sumdu.edu.ua/uk/4-2019-11>
12. Vasilyeva T.A., Leonov S.V., Antoniuk N.A., Tverezovska O.I. Monitoring of enterprise activity in strategic development. Bulletin of SSU. (2019). Retrieved from <https://visnyk.fem.sumdu.edu.ua/uk/2-2019-17>
13. Masharsky, A., Azarenkova, G., Oryekhova, K., & Yavorsky, S. Anti-crisis financial management on energy enterprises as a precondition of innovative conversion of the energy industry: case of Ukraine. Marketing and Management of Innovations, (3), 345-354. (2018). Retrieved from <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.3-31>
14. Pukala, R., Sira, E., & Vavrek, R. Risk management and financing among Start-ups. Marketing and Management of Innovations, (3), 153-161. (2018). Retrieved from <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.3-13>
15. Vasylieva, T., Harust, Yu., Vynnychenko, N., & Vysochyna, A. Optimization of the financial decentralization level as an instrument for the country's innovative economic development regulation. Marketing and Management of Innovations, 4, 381- 390. (2018). Retrieved from <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.4-33>
16. Hrechyshkina, O., & Samakhavets, M. Importance of Foreign Direct Investment in Financing for Innovative Development of the Republic of Belarus. Marketing and Management of Innovations, 4, 339-348. (2018). Retrieved from <http://doi.org/10.21272/mmi.2018.4-29>
17. Liubkina, O., Murovana, T., Magomedova A., Siskos, E. & Akimova, L. Financial Instruments of Stimulating Innovative Activities of Enterprises and Their Improvements.. Marketing and Management of Innovations, 4, 336-352. (2019) Retrieved from <http://doi.org/10.21272/mmi.2019.4-26>
18. Karintseva, Monograph review: Oleksii Lyulyov Macroeconomic Stability Of The National Economy SocioEconomic Challenges, 4(2), 106-107 (2020). Retrieved from [https://doi.org/10.21272/sec.4\(2\).106-107.2020](https://doi.org/10.21272/sec.4(2).106-107.2020)

SUMMARY

Vasilyeva T.A., Antoniuk N.A. Financial risk management of an industrial enterprise

The article is devoted to the issue of financial risk management of industrial enterprises, which is relevant in the modern realities of the Ukrainian economy. The Google Trends web application analyzes the popularity of search queries in business and industry for phrases such as "financial risk" and "financial risk management" in Ukraine and in the world as a whole over the past 12 months. Based on official statistics, the analysis of the dynamics of the main financial indicators of industrial enterprises of Sumy region for 5 years, namely financial results before tax, financial results from operating activities and operating profitability. Based on the coefficient of

variation, the level of financial risk that accompanies the activities of industrial enterprises of Sumy region is determined. The essence of financial risks of an industrial enterprise is revealed and its constituent elements are presented. The main existing approaches to the quantitative assessment of financial risks are presented, which are mainly based on probabilistic assessment. A methodical approach to financial risk management of industrial enterprises is proposed, which provides for constant monitoring of deviations of the integrated indicator, calculated on the basis of financial statements of the enterprise and includes indicators of liquidity, financial stability, profitability, cash flow from financial activities. At the same time, the company is recommended to set clear boundaries of possible deviations of the integrated financial indicator. Emphasis is also placed on the need to form and implement an integrated financial risk management system at industrial enterprises of Ukraine in the modern economic realities of Ukraine. A clear system of financial risk management will allow industrial enterprises to respond in a timely manner to potential threats, neutralize financial risks and avoid possible losses.

Keywords: *financial risk, industrial enterprise, credit risk, insolvency risk, liquidity risk, integrated financial risk management at the enterprise, financial condition, financial reporting.*