

# Финансовые риски в деятельности современных предприятий

---

ПОДГОТОВИЛА: ЗАБКОВА Е.О., 2410

# Финансовый риск

---

Финансовый риск предприятия — это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала при неопределённости условий осуществления его финансовой деятельности.

Под финансовым понимается риск, возникающий при осуществлении финансового предпринимательства или финансовых сделок, исходя из того, что в финансовом предпринимательстве в роли товара выступают либо ценные бумаги, либо денежные средства в рублях или валюте.



# Виды рисков

---

Финансовые риски можно разделить на:

1. валютный риск;
2. кредитный риск;
3. инвестиционный риск.



# Валютный риск

---

Валютный риск - это вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим проведением расчетов по нему. Валютный курс, устанавливаемый с учетом покупательной способности валют, весьма подвижен.

Значительные непредвиденные колебания, отрыв валютного курса от соотношений покупательной способности усиливают напряженность в валютно-финансовой сфере, нарушают нормальный международный обмен. Валютный риск включает в себя три разновидности:

1. экономический риск;
2. риск перевода;
3. риск сделок.



# Виды валютного риска

---



1. Экономический риск для предпринимательской фирмы состоит в том, что стоимость ее активов и пассивов может меняться в большую или меньшую сторону (в национальной валюте) из-за будущих изменений валютного курса.
2. Риск перевода имеет бухгалтерскую природу и связан с различиями в учете активов и пассивов фирмы в иностранной валюте. когда российское предприятие составляет бухгалтерскую финансовую отчетность по международным стандартам МСФО. В том случае, если происходит падение курса иностранной валюты, стоимость активов организации уменьшается.
3. Риск сделок - это вероятность наличных валютных убытков по конкретным операциям в иностранной валюте. Риск сделок возникает из-за неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем.

# Кредитный риск

---

Одним из важнейших видов рисков деятельности предпринимательской фирмы в условиях рыночной экономики является кредитный риск. Кредитный риск связан с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности фирмы внешнего займа. Следовательно, кредитный риск возникает в процессе делового общения предприятия с его кредиторами:

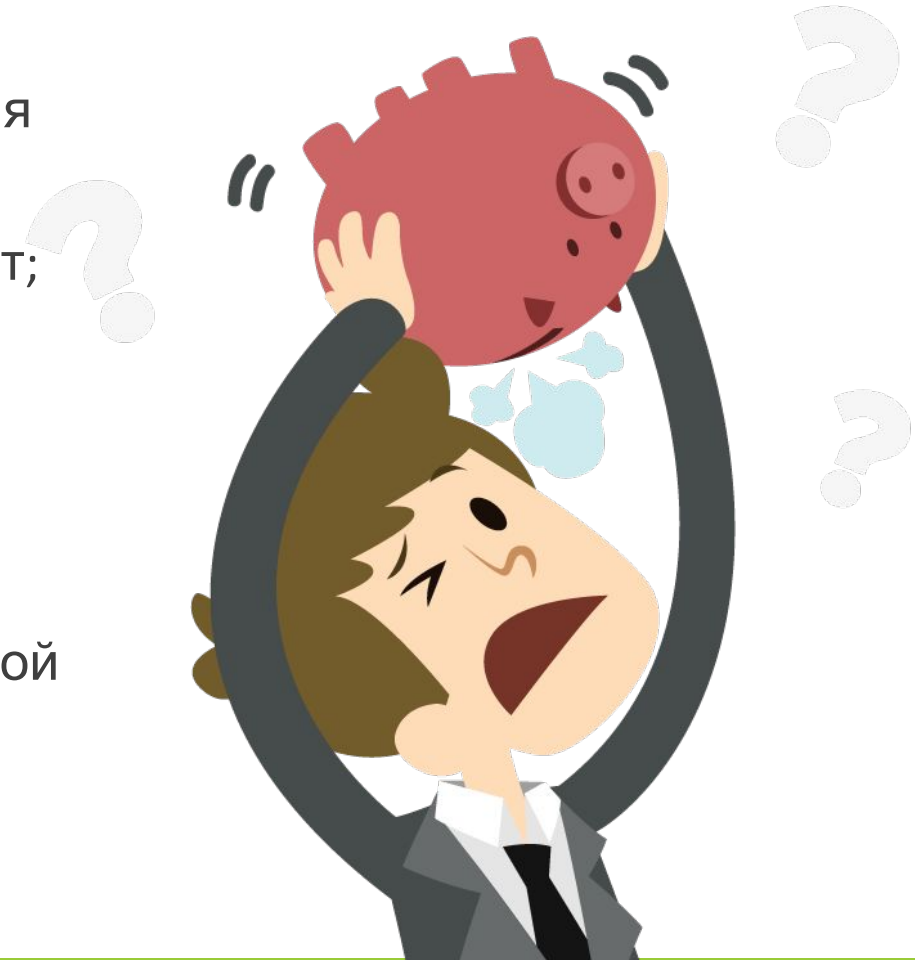
1. банком и другими финансовыми учреждениями;
2. контрагентами — поставщиками и посредниками;
3. акционерами.



# Причины возникновения кредитного риска

Разнообразие видов кредитных операций предопределяет особенности и причины возникновения кредитного риска:

1. недобросовестность заемщика, получившего кредит;
2. ухудшение конкурентного положения конкретной предпринимательской фирмы, получившей коммерческий или банковский кредит;
3. неблагоприятная экономическая конъюнктура;
4. некомпетентность руководства предпринимательской фирмы и т.д.



# Инвестиционный риск

---

Инвестиционный риск связан со спецификой вложения денежных средств предприятия в различные инвестиционные проекты.

Основные риски, относящиеся к группе инвестиционных: капитальный, селективный, процентный, страновой, операционный, временной, инфляционный, риск ликвидности и риск законодательных изменений.





# Виды рисков

---

По видам риски подразделяются на:

1. риск снижения финансовой устойчивости,
2. риск неплатёжеспособности,
3. инвестиционный,
4. инфляционный,
5. процентный,
6. валютный,
7. депозитный,
8. кредитный,
9. налоговый,
10. структурный,
11. криминогенный и прочие виды рисков.



# Риски

---

Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия определяется несовершенством структуры капитала (чрезмерной долей используемых заёмных средств на предприятии), что вызывает дисбаланс положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объёмам.

Риск неплатёжеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия определяется снижением уровня ликвидности оборотных активов, что вызывает дисбаланс положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени.

Инвестиционный риск означает возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с видами инвестиционной деятельности различают риск реального инвестирования и риск финансового инвестирования, которые, в свою очередь, подразделяются на отдельные подвиды.

# Риски

---

Инфляционный риск означает возможность обесценения реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов предприятия), а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции.

Процентный риск состоит в непредвиденном изменении процентной ставки по финансовым ресурсам.

Валютный риск характерен для предприятий, ведущих внешнеэкономическую деятельность (импортирующих сырьё, материалы и полуфабрикаты и экспортирующих готовую продукцию).

Депозитный риск означает возможность невозврата депозитных вкладов (непогашения депозитных сертификатов). Он связан с неправильной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка для осуществления депозитных операций предприятия.

Кредитный риск появляется у предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям.



# Риски

---

Налоговый риск характеризуется: вероятностью введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности, возможностью увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов, изменением сроков и условий осуществления отдельных налогов, вероятностью отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия.

Структурный риск определяется неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, что вызывает высокий удельный вес постоянных издержек в общей их сумме.

Криминогенный риск проявляется в форме объявления партнёрами предприятия фиктивного банкротства, подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов, хищения отдельных видов активов собственным персоналом.

# Виды рисков

---

Риски подразделяют по совокупности финансовых инструментов на индивидуальные и портфельные.

По характеризующему объекту риски подразделяются на риск отдельной финансовой операции, риск различных видов финансовой деятельности, риск финансовой деятельности предприятия в целом.



**Спасибо за  
внимание!**

---