

Содержание:

Image not found or type unknown



Введение

Целью предпринимательства является получение максимальных доходов при минимальных затратах капитала в условиях конкурентной борьбы. Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственно-торговую деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности. Вместе с тем, при осуществлении любого вида хозяйственной деятельности объективно существует опасность (риск) потерь, объем которых обусловлен спецификой конкретного бизнеса.

Риск – это вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли. Потери, имеющие место в предпринимательской деятельности, можно разделить на материальные, трудовые, финансовые.

Для финансового менеджера риск – это вероятность неблагоприятного исхода.

Различные инвестиционные проекты имеют различную степень риска, самый высокодоходный вариант вложения капитала может оказаться настолько рискованным, что, как говорится, «игра не стоит свеч».

Риск – это экономическая категория. Как экономическая категория он представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль).

Риск – это действие, совершаемое в надежде на счастливый исход по принципу «повезет - не повезет».

Конечно, риска можно избежать, т.е. просто уклониться от мероприятия, связанного с риском. Однако для предпринимателя избежание риска зачастую означает отказ от возможной прибыли. Хорошая поговорка гласит: «Кто не рискует, тот ничего не имеет». Риском можно управлять, т.е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать

наступление рискованного события и принимать меры к снижению степени риска.

Финансовый риск и его основные характеристики

- **Экономическая природа**

Финансовый риск характеризуется как категория экономическая, занимая определенное место в системе экономических категорий, связанных с осуществлением хозяйственного процесса.

- **Объективность проявления**

Финансовый риск является объективным явлением в функционировании любого предприятия. Риск сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления финансовой деятельности предприятия. Хотя ряд параметров финансового риска зависят от субъективных управленческих решений, объективная природа его проявления остается неизменной.

- **Вероятность реализации**

Вероятность категории финансового риска проявляется в том, что рискованное событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансовой деятельности предприятия.

- **Неопределенность последствий**

Эта характеристика финансового риска определяется недетерминированностью его финансовых результатов, в первую очередь, уровня доходности осуществляемых финансовых операций.

- **Ожидаемая неблагоприятность последствий**

Последствия проявления финансового риска могут характеризоваться как негативными, так и позитивными показателями результативности финансовой деятельности, этот риск в хозяйственной практике характеризуется и измеряется уровнем возможных неблагоприятных последствий.

- **Вариабельность уровня**

Уровень финансового риска, присущий той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия не является

неизменным. Прежде всего, финансовый риск существенно варьирует во времени, т.е. зависит от продолжительности осуществления финансовой операции, т.к. фактор времени оказывает самостоятельное воздействие на уровень финансового риска (проявляемое через уровень ликвидности вкладываемых финансовых средств, неопределенность движения ставки ссудного процента на финансовом рынке и т.п.

- **Субъективность оценки**

Эта субъективность, т.е. неравнозначность оценки данного объективного явления, определяется различным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификации финансовых менеджеров, их опыта в сфере риск-менеджмент и другими факторами.

Классификация финансовых рисков по признакам

Финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков и проявляются в основном на рынках финансовых ресурсов. Эти риски характеризуются большим многообразием, и в целях эффективного управления ими целесообразно классифицировать их можно по различным признакам.

По возможности страхования финансовые риски подразделяются на 2 большие группы, в соответствии с возможностью страхования: страхуемые и нестрахуемые. Предпринимательская фирма может частично переложить риск на другие объекты экономики, в частности обезопасить себя, осуществив определенные затраты в виде страховых взносов. Таким образом, некоторые виды финансовых рисков фирма может застраховать.

Риск страхуемый – это вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование.

Основные признаки классификации финансовых рисков:

- Финансовый риск валютный процентный

Классификация видов страховой деятельности определяет страхование финансовых рисков как страхование, предусматривающее обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации потерь доходов (дополнительных расходов), вызванных следующими

событиями:

- остановка производства или сокращение объема производства в результате оговоренных событий;
- банкротство;
- непредвиденные расходы;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) договорных обязательств контрагентом застрахованного лица, являющегося кредитором по сделке;
- понесенные застрахованным лицом судебные расходы;
- иные события.

Однако существует группа финансовых рисков, страховать которые компании не дерутся, но часто именно нестрахуемые риски являются потенциальными источниками прибыли фирмы. Но потери в результате наступления нестрахуемого риска возмещаются только из собственных средств фирмы.

- Допустимый финансовый риск – это угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности фирмы в целом. В данном случае потери возможны, но их размер меньше ожидаемой прибыли. Таким образом, данный вид финансовой деятельности или конкретная финансовая сделка, несмотря на вероятность риска, сохраняет свою экономическую целесообразность.
- Следующая степень риска – более опасная в сравнении с допустимым, – это критический риск. Данный вид финансового риска связан с опасностью потерь в размере произведенных затрат на осуществление конкретной финансовой сделки или вида финансовой деятельности. При этом критический риск первой степени связан с угрозой получения нулевого дохода, но при возмещении произведенных предпринимательской фирмой материальных затрат. Критический риск второй степени связан с возможностью потерь в размере полных издержек, т.е. вероятны потери намеченной выручки и предпринимательской фирме приходится возмещать затраты за счет других источников.
- Катастрофический риск характеризуется тем, что финансовые потери по нему определяются частичной или полной утратой имущественного состояния предпринимательской фирмы. Катастрофический риск, как правило, приводит к банкротству фирмы, так как в данном случае возможна потеря не только всех вложенных в определенный вид финансовой деятельности или конкретную финансовую сделку, но и имущества фирмы. В большей степени. Это характерно для ситуации, когда предпринимательская фирма получила

займы под ожидаемую прибыль; при возникновении катастрофического финансового риска фирме придется возвращать кредиты из собственных средств.

По сфере возникновения финансовые риски можно разделить на внешние и внутренние. Источником возникновения внешних рисков является внешняя среда по отношению к предпринимательской фирме, т. е. это риск, не зависящий от деятельности фирмы. Предпринимательская фирма не может оказывать влияние на внешние финансовые риски, она может только предвидеть и учитывать их в своей деятельности. Этот вид риска характерен для всех участников финансовой деятельности и всех финансовых операций. Внешние финансовые риски возникают при смене отдельных стадий экономического цикла, изменений конъюнктуры финансового рынка, в результате непредвиденного изменения законодательства в сфере финансовой деятельности фирмы, в результате неустойчивости политического режима в стране деятельности и в ряде других аналогичных случаев, на которые фирма в процессе своей деятельности повлиять не может. К этой группе финансовых рисков относят инфляционный, валютный, процентный и другие риски.

Внутренние финансовые риски – это риски, зависящие от деятельности конкретной предпринимательской фирмы, т. е. их источником является сама фирма. Данные риски могут быть обусловлены:

- неквалифицированным финансовым менеджментом на фирме;
- неэффективной структурой активов фирмы;
- чрезмерной приверженностью руководства фирмы к рискованным финансовым операциям;
- неправильной оценкой хозяйственных партнеров;
- нестабильным финансовым положением фирмы и другими аналогичными факторами

Отрицательные последствия внутренних финансовых рисков в значительной мере фирма может предотвратить за счет эффективного управления финансовыми рисками, т.е. снижение общего уровня финансовых рисков фирмы достигается за счет снижения именно внутренних рисков.

По возможности предвидения финансовые риски можно разделить на следующие группы: прогнозируемые и непрогнозируемые. Прогнозируемые финансовые риски – это риски, наступление которых является следствием

циклического развития экономики, смены стадий конъюнктуры финансового рынка, предсказуемого развития конкуренции и т.п. Однако, следует отметить, что предсказуемость финансовых рисков носит относительный характер – ведь если наступление того или иного события можно спрогнозировать со 100% вероятностью, то говорить о риске в данном случае невозможно, так как это исключает рассматриваемое событие из категории риска.

Следующий признак классификации финансовых рисков – **по длительности воздействия**, на основании которого выделяют 2 группы риска: постоянный финансовый риск и временный финансовый риск. Постоянный финансовый риск характерен для всего периода осуществления финансовой операции или финансовой деятельности и связан с действием постоянных факторов. Таким образом, к постоянным относятся те риски, которые непрерывно угрожают деятельности фирмы в данном географическом районе или в определенной отрасли экономики. К этой группе финансовых рисков относят валютный и процентный риск.

Временный финансовый риск носит временный характер, с данным видом риска фирма сталкивается лишь на отдельных этапах осуществления финансовой операции или финансовой деятельности. Временные финансовые риски в свою очередь можно разбить на 2 группы: кратковременные и долговременные риски. К кратковременным относятся те риски, которые могут возникать в течение конечного известного отрезка времени, например кредитованный и инвестиционный риск, а срок возможного действия долговременных рисков оценить достоверно достаточно сложно, например инфляционный риск.

По возможным последствиям финансовые риски подразделяются на 3 группы:

- риск, в результате наступления которого предпринимательская фирма несет экономические потери, т.е. при наступлении данного риска финансовые последствия могут быть только отрицательными (потеря дохода или капитала фирмы);
- риск, в результате наступления которого предпринимательская фирма получает определенный объем дохода, на который рассчитывала, т.е. речь идет в данном случае идет о недополученной прибыли или упущенной выгоде. Данный риск характеризует ситуацию, когда фирма в силу сложившихся объективных и субъективных причин не может осуществить запланированную финансовую операцию;

- риск, в результате наступления которого фирма может рассчитывать как на получение дополнительного дохода, так и на возникновение экономических потерь. Данный вид риска чаще всего характерен для спекулятивных финансовых операций, однако он может возникать и в других ситуациях, например, риск реализации реального инвестиционного проекта, доходность которого на стадии эксплуатации может быть как ниже, так и выше расчетного уровня доходности.

По объекту возникновения риска также можно выделить 3 группы финансовых рисков: риски отдельных финансовых операций, осуществляемых предпринимательской фирмой; риски различных видов деятельности фирмы; риски финансовой деятельности фирмы в целом.

Риски отдельной финансовой операции характеризуют в комплексе все финансовые риски, с которыми может столкнуться предпринимательская фирма при осуществлении какой-либо финансовой операции.

Риски различных видов финансовой деятельности - это все финансовые риски, которые могут возникать в ходе осуществления какого-либо вида финансовой деятельности, например, инвестиционная деятельность фирмы характеризуется портфелем различных инвестиционных рисков.

Риски финансовой деятельности фирмы в целом включают в себя комплекс различных финансовых рисков, которые могут возникать при осуществлении предпринимательской фирмой финансовой деятельности. Данные риски зависят от организационно-правовой формы фирмы, от структуры ее капитала и активов и других факторов. Например, одной из причин возникновения риска снижения финансовой устойчивости фирмы является несовершенство структуры капитала, в результате которого возникает несбалансированность положительного (входящего) и отрицательного (исходящего) денежных потоков фирмы.

Выделяют простые и сложные финансовые риски. Простые финансовые риски – это риски, которые невозможно разделить на отдельные подвиды, например инфляционный риск, который не подвергается дальнейшей классификации. Сложные финансовые риски – это риски, которые включают в себя комплекс различных его подвидов. К данной группе финансовых рисков относится инвестиционный риск, который в дальнейшем классифицируется на множество подвидов.

Классификация финансовых рисков по видам

Основные виды финансовых рисков:

- Инфляционный риск;
- Налоговый риск;
- Кредитный риск;
- Депозитный риск;
- Валютный риск;
- Инвестиционный риск;
- Процентный риск;
- Бизнес-риск.

Инфляционный риск – вид финансовых рисков, заключающийся в возможности обесценивания реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов фирмы), а также ожидаемых доходов и прибыли фирмы от осуществления финансовых сделок или операций в связи с ростом инфляции. Данный вид риска носит постоянный характер и сопровождает все финансовые операции предприятия в условиях инфляционной экономики. Один из методов минимизации инфляционного риска – включение в состав предстоящего номинального дохода по финансовым операциям размера инфляционной премии.

Под **налоговым риском** следует понимать вероятность потерь, которые может понести предпринимательская фирма в результате конъюнктурного изменения налогового законодательства или в результате ошибок, допущенных фирмой при исчислении налоговых платежей. Таким образом, налоговый риск одновременно относится и к группе внешних финансовых рисков, и к группе внутренних рисков.

Налоговый риск включает в себя:

- вероятность дополнительных выплат в бюджет в результате незапланированного повышения налоговых ставок;
- вероятность потерь в результате принятия налоговой службой решений, снижающих налоговые преимущества, т.е. досрочная отмена предоставленных налоговых льгот;
- значительный рост задолженности по платежам в бюджет, который влечет за собой не только штрафные санкции, но и угрозу остановки налоговой полицией деятельности фирмы, ареста ее счетов, изъятия документации,

связанной с хозяйственной деятельностью фирмы, и т.д. Все это в конечном счете может привести к ликвидации предпринимательской организации;

- вероятность возникновения потерь в результате налоговых ошибок, допущенных по вине работников бухгалтерии фирмы.

Ошибки в налоговых расчетах караются внушительными финансовыми санкциями. При этом достаточно часто закон наказывает одинаково строго и за преднамеренные искажения, и за случайные (технические) ошибки.

Кредитный риск – вероятность того, что партнеры – участники контракта – окажутся не в состоянии выполнить договоренные обязательства, как в целом, так и по отдельным позициям. Различают 2 вида кредитного риска: торговый кредитный риск и банковский кредитный риск. Торговый кредитный риск возникает в финансовой деятельности предприятия в случае предоставления ему товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям. Уровень кредитного риска повышается с увеличением суммы кредита и срока, на который он берется. Подверженность кредитному риску сохраняется весь период кредитования и измеряется протяженностью периода кредитования. Потенциальные убытки при любом кредитном риске – вся сумма долга, а фактически убытки могут оказаться меньше этой суммы.

Кредитный риск может быть вызван следующими причинами:

- спадом отрасли, спадом спроса на продукцию, производимую фирмой;
- невыполнением договорных отношений партнерами фирмы;
- трансформацией активов фирмы;
- форс-мажорными обстоятельствами.

Депозитный риск – вероятность возникновения потерь в результате невозврата депозитных вкладов фирмы в банках. Данный риск возникает относительно редко и связан, как правило, с неправильной оценкой и неудачным выбором банка для осуществления депозитных операций фирмы. Следует отметить, что депозитный риск имеет всеобщий характер. Он присущ как развивающейся, так и развитой рыночной экономике.

Валютные риски – риск получения убытков в результате неблагоприятных краткосрочных или долгосрочных колебаний курсов валют на международных финансовых рынках. Подверженность данному риску определяется степенью несоответствия размеров активов и обязательств в той или иной валюте. Валютный риск может являться предметом управления для отдельных видов операций,

основной или дополнительной целью которых является получение прибыли за счет благоприятного изменения валютных курсов (спекулятивные конверсионные операции с валютой).

Инвестиционный риск – вероятность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности фирмы.

В соответствии с возможными видами этой деятельности выделяют 2 основных вида инвестиционного риска:

- риск финансового инвестирования (риски на рынке ценных бумаг);
- риск реального инвестирования (проектные риски).

Кроме того, инвестиционные риски можно классифицировать по уровню оценки, причинам возникновения, виду потерь.

Риск по уровню оценки подразделяется на:

- общегосударственный – или общеэкономический, риск связан с политическим и экономическим положением в стране, где осуществляет свою деятельность компания-эмитент. Этот вид риска определяется предпринимательским климатом, созданным в государстве, регионе;
- отраслевой – оценивается в ходе индустриального анализа;
- на уровне фирмы – оценивается при экспертном анализе финансового состояния компании - эмитента ценных бумаг;
- связанный с положением отдельного инвестора – анализируется в основном по двум позициям:
 - права, предоставляемые инвестору, - уровень дивидендов, периодичность выплат, право голоса при решении важнейших вопросов стратегии, приоритетность требований инвестора по сравнению с держателями других ценных бумаг данной компании;
 - рыночная позиция данной акции - ее популярность, объем выпуска, дополнительные и последующие выпуски, история обращения на рынке.

Риск по причинам возникновения по подразделяется на следующие виды:

- социально-правовой – возникает при нестабильности «правил игры» на фондовом рынке – налогообложения, политической ситуации, законодательных гарантий и т.п.;

- инфляционный – риск того, что инфляция по своим темпам опередит рост доходов по инвестициям;
- рыночный риск – возникает в результате возможного падения спроса на данный вид ценных бумаг, который является объектом инвестирования;
- операционный риск – риск потерь в результате сбоя в работе информационных систем или компьютерной техники;
- функциональный риск – связан с ошибками, допущенными при формировании и управлении портфелем ценных бумаг;
- селективный риск – риск неправильного выбора видов вложения капитала;
- риск ликвидности – возникает при невозможности высвободить без потерь инвестиционные средства;
- кредитный инвестиционный риск – существует там, где инвестиции производятся из заемных средств, он состоит в том, что заемщик-инвестор будет не в состоянии погасить основной долг и (или) причитающиеся проценты из-за отсутствия ликвидных средств на счетах к моменту погашения долга или недостаточной эффективности проекта.

По виду потерь инвестиционные риски можно разделить на:

- риск упущенной выгоды – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия;
- риск снижения доходности – может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям;
- риск прямых финансовых потерь представляет собой опасность полной или частичной потери инвестированного капитала в результате неправильного выбора вложения капитала.

Процентные риски – риски потерь, связанные с неблагоприятным изменением процентных ставок. Данный вид риска возникает из-за непредвиденных изменений процентной ставки на финансовом рынке (как депозитный, так и кредитный). Процентный риск приводит к изменению затрат на выплату процентов или доходов на инвестиции и, следовательно, к изменению ставки доходности на собственный капитал и на инвестируемый капитал по сравнению с ожидаемыми ставками доходности. Причиной возникновения процентного риска является изменение конъюнктуры финансового рынка под воздействием внешней предпринимательской среды, рост и снижение предложения свободных денежных ресурсов, государственное регулирование экономики и другие факторы.

Заключение

Развитие мировых финансовых рынков, характеризующееся усилением процессов глобализации, интернационализации, либерализации, оказывает непосредственное влияние на всех участников мирового экономического пространства, основными членами которого являются крупные финансово-кредитные институты, производственные и торговые корпорации.

Все участники мирового рынка непосредственно ощущают на себе влияние всех вышеперечисленных процессов и в своей деятельности должны учитывать новые тенденции развития финансовых рынков. Число рисков, возникающих в деятельности таких компаний, существенно увеличилось в последние годы. Поэтому все большее значение для успешной деятельности компании приобретает в настоящее время осознание роли риска в деятельности компании и способность риск-менеджера адекватно и своевременно реагировать на сложившуюся ситуацию, принять правильное решение в отношении риска. риск денежный финансовый

Под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности. Существует множество классификаций видов финансовых рисков, в также несколько методов их снижения, в числе которых и страхование. Страхование финансовых рисков представляет собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события (страхового случая) специальными страховыми компаниями (страховщиками) за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий (страховых взносов).

Существует множество видов страхования, и выбор используемого на предприятии вида является непосредственной функцией службы риск-менеджмента.

Список использованной литературы

1. https://studopedia.ru/19_412994_finansovie-riski-predpriyatiya-sushchnost-i-vidi.html;
2. https://otherreferats.allbest.ru/finance/00631854_0.html;

3. <https://econ.wikireading.ru/871>;
4. <http://whatismoney.ru/financial-risk/>.