

Презентация на тему:
Характеристика рисков,
связанных со структурой затрат



Выполнила: Носаева Дарья, ст. группы ДФЭКС-22/1

Цели и задачи

Цель работы изучить характеристики рисков, связанных со структурой затрат и структурой капитала предприятия, а так же способы их выявления и оценки.

Задачи работы:

- Изучить теоретические аспекты существования рисков, связанных со структурой затрат и структурой капитала предприятия
- Рассмотреть процесс выявления и оценки рисков, связанных со структурой затрат и структурой капитала предприятия

Финансовый риск

Вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала при неопределённости условий осуществления его финансовой деятельности.

Финансовые риски отражают следующие основные характеристики: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, ожидаемая благоприятность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки.

Структурный риск

Неэффективное финансирование текущих затрат предприятия, вызывает высокий удельный вес постоянных издержек в общей их сумме.

Виды финансовых рисков



Основные характеристики финансовых рисков



Основные факторы, влияющие на уровень финансовых рисков

ОБЪЕКТИВНЫЕ ФАКТОРЫ

Уровень экономического развития страны

Характер государственного регулирования финансовой деятельности предприятий

Темпы инфляции в стране

Конъюнктура спроса и предложения на финансовом рынке

Уровень конкуренции в отдельных сегментах финансового рынка

Уровень криминогенной обстановки в стране (регионе)

Факторы форс-мажорной группы

СУБЪЕКТИВНЫЕ ФАКТОРЫ

Основные параметры финансовой стратегии предприятия

Финансовый менталитет собственников и менеджеров в политике допустимых рисков

Размер собственного капитала предприятия

Структура используемого капитала

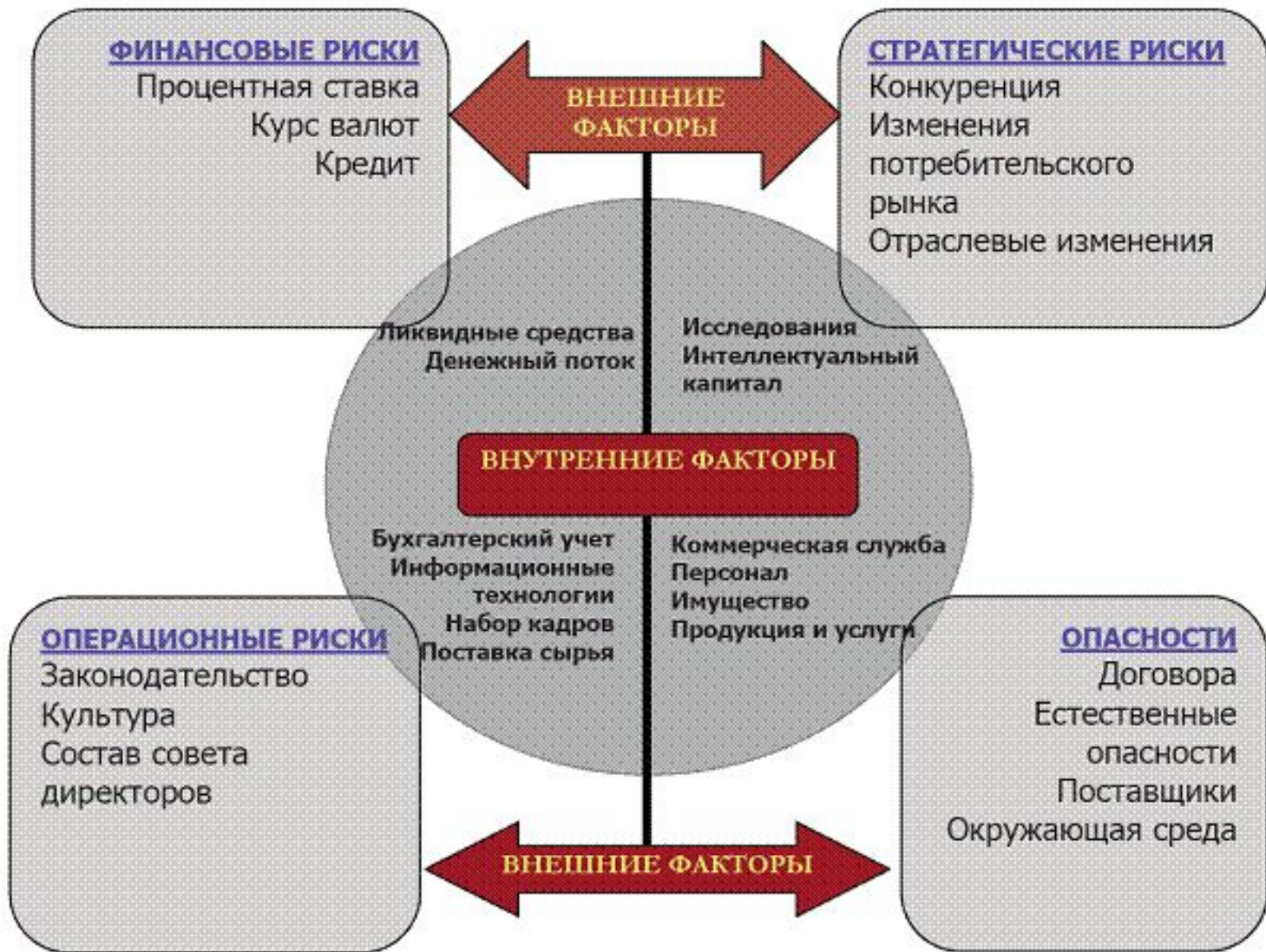
Состав используемых активов

Характер (виды) используемых финансовых инструментов при проведении отдельных финансовых операций

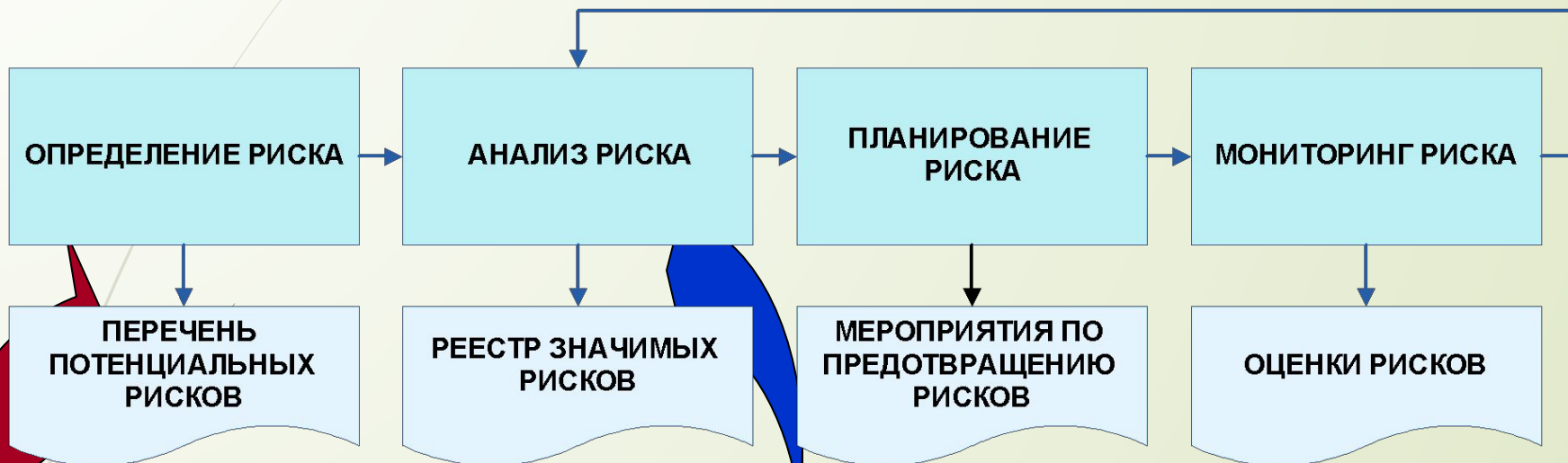
Достаточность используемой информационной базы финансового менеджмента

Характеристика партнеров по финансовым операциям

Уровень квалификации финансовых менеджеров



Процесс управления риском



Подходы
Мозговой штурм
Опыт менеджера.

Подсчитывается вероятность проявления риска и оценивается возможный ущерб.
Вероятность до 10% - очень низкая
10% - 25% - низкая
25% - 50% - средняя
50% - 75% - высокая
более 75% - очень высокая

Выявление и оценка рисков

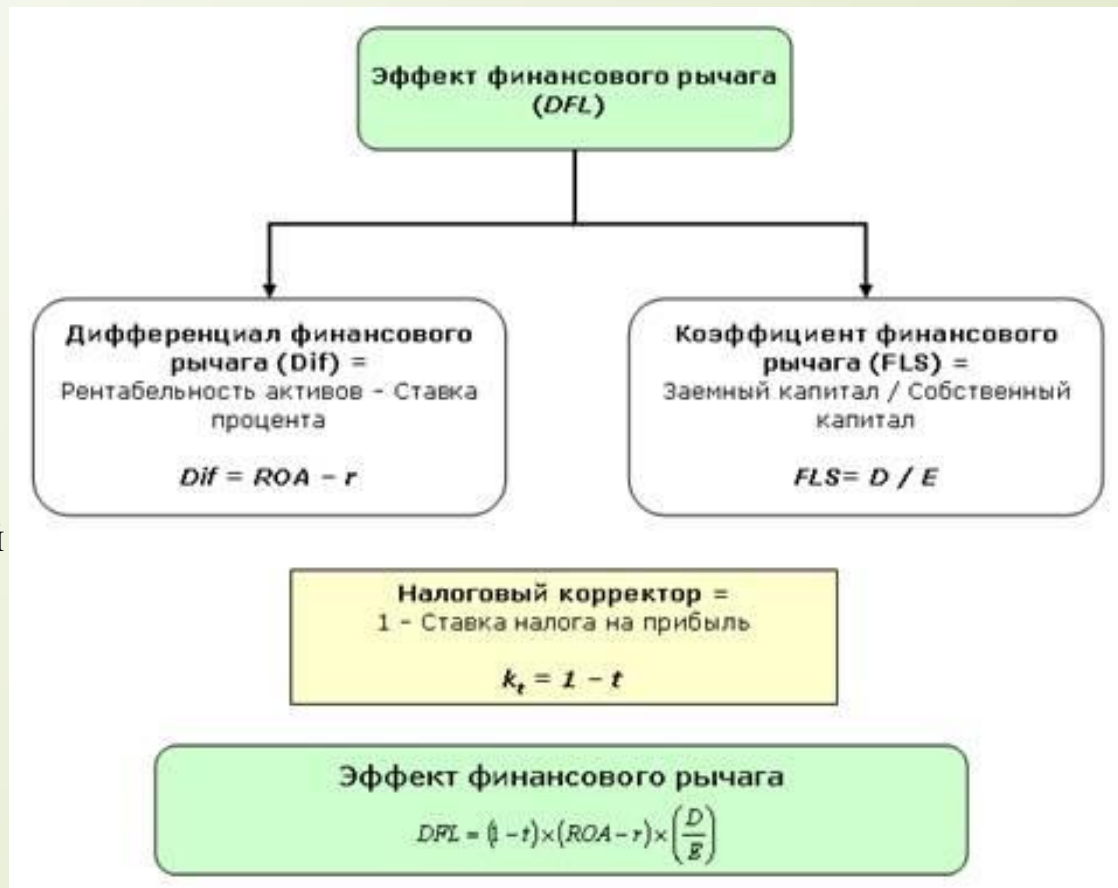
Входы	Методы и средства	Выходы
<ol style="list-style-type: none">1. План управления рисками2. Список приоритетов рисков3. Возможные способы реагирования4. Пороговый уровень рисков5. Ответственные за риски6. Общие возможности реагирования	<ol style="list-style-type: none">1. Избежание рисков2. Передача рисков3. Минимизация рисков4. Принятие рисков	<ol style="list-style-type: none">1. План реагирования2. Оставшиеся риски3. Вторичные риски4. Условия контрактов, оговаривающих ответственность за риски5. Входы в другие процессы



Концепция финансового рычага

Эффект финансового рычага DFL – это увеличение чистой рентабельности собственного капитала за счет использования предприятием заемных средств, несмотря на платность последних.

Как видно из рисунка эффект финансового рычага (DFL) представляет собой произведение двух составляющих, скорректированное на налоговый коэффициент $(1 - t)$, который показывает в какой степени проявляется эффект финансового рычага в связи с различным уровнем налога на прибыль

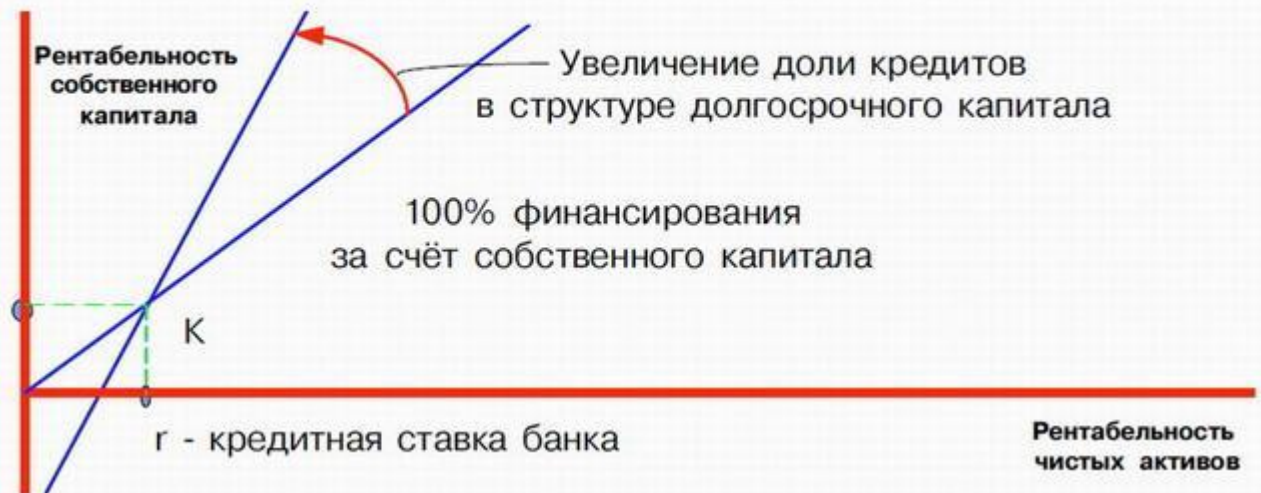


Финансовый леверидж

Финансовый леверидж это потенциальная возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов.

Уровень рычага показывает, как может среагировать прибыль на управленческие решения, отражает потенциал и активность управленческого звена любой организации. Оценка левериджа позволяет выявить возможности роста показателей рентабельности, степень риска, чувствительность прибыли к внешним и внутренним изменениям.

Эффект финансового рычага



ВЫВОДЫ

Деятельность любого коммерческого предприятия не обходится без риска.

Риск, определяемый структурой источников капитала, называется финансовым риском.

Одна из важных характеристик финансового риска это соотношение между собственным и заемным капиталом.

Привлечение дополнительных заемных средств выгодно предприятию, с точки зрения получения дополнительной прибыли, при условии превышении рентабельности совокупного капитала рентабельности заемного.

Управлять большим предприятием и работать на нем выгоднее и престижнее чем на маленьком.

Производственный риск - это риск, в большей степени обусловленный отраслевыми особенностями бизнеса, т.е. структурой активов, в который фирма решила вложить свой капитал.

Финансовый и операционный левэридж имеют очень большое влияние на прибыль предприятия, и, следовательно, на эффективное функционирование всего предприятия. Финансовый и операционный левэридж является одним из эффективных инструментов, помогающих менеджерам управлять финансами предприятия.