

Кафедра финансового менеджмента

# Финансовый менеджмент

Лектор: к.э.н., доцент Платонова Н.А.

# Тема 4. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски

## План

1. Понятие риска. Финансовая среда предпринимательства
2. Основные теории предпринимательских рисков.
3. Сущность и функции предпринимательских рисков.
4. Основные классификации предпринимательских рисков
5. Методы оценки рисков
6. Управление рисками

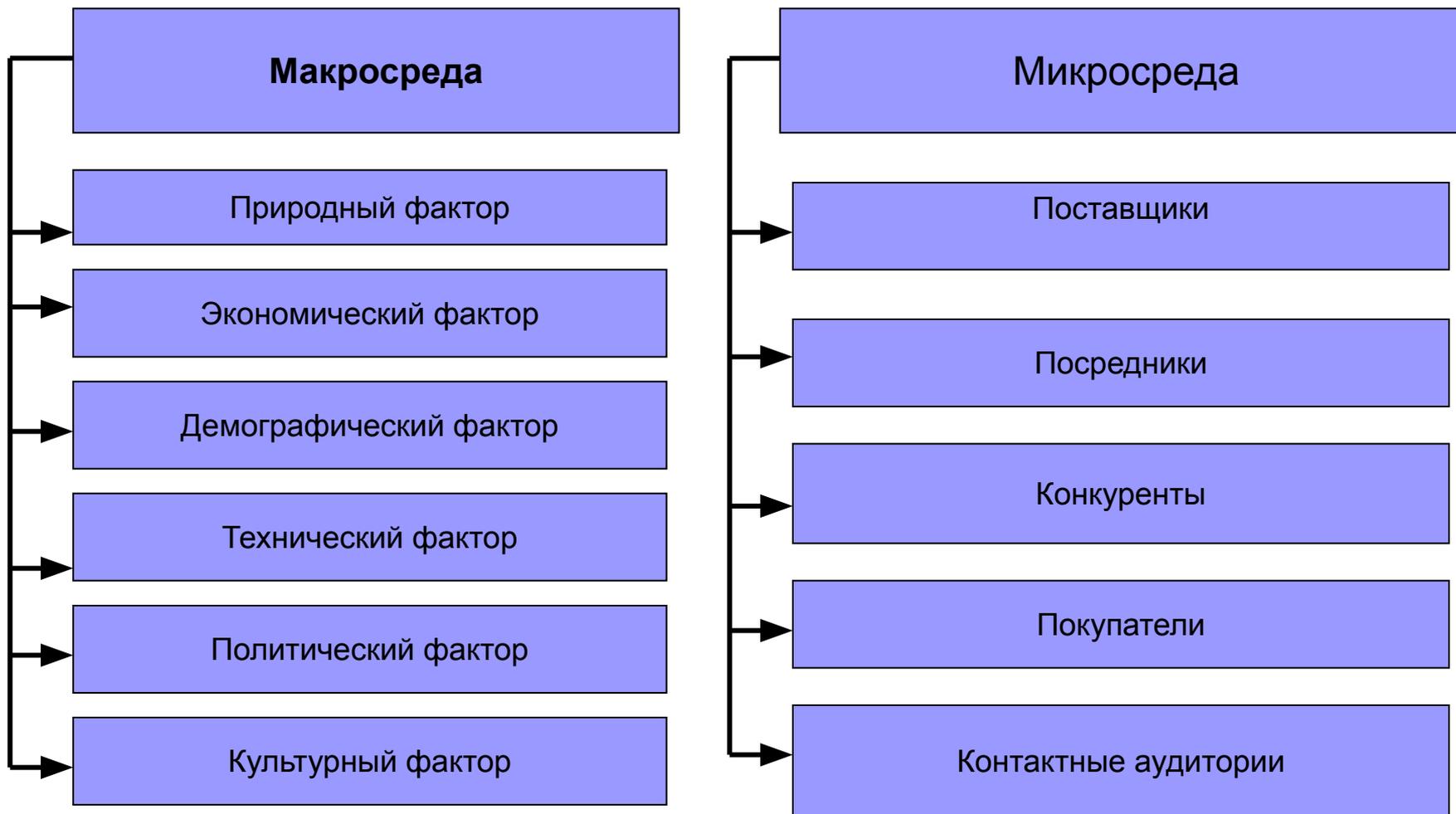
# 1. Понятие риска. Финансовая среда предпринимательства (1)

Риск – это возможность неудач, убытков в предпринимательской деятельности, которые при неосмотрительности, неграмотном подходе к делу могут повлечь нежелательные последствия, ущерб.

Финансовая среда предпринимательства - совокупность хозяйствующих субъектов и сил, действующих вне пределов данного предприятия и влияющих на возможности финансового менеджера разменять денежные средства и получать доходы



# 1. Понятие риска. Финансовая среда предпринимательства (2)



## 2. Основные теории предпринимательских рисков

### **Классическая теория рисков**

**Риск рассматривался как  
возможный ущерб,  
который может произойти  
вследствие экономического  
действия**

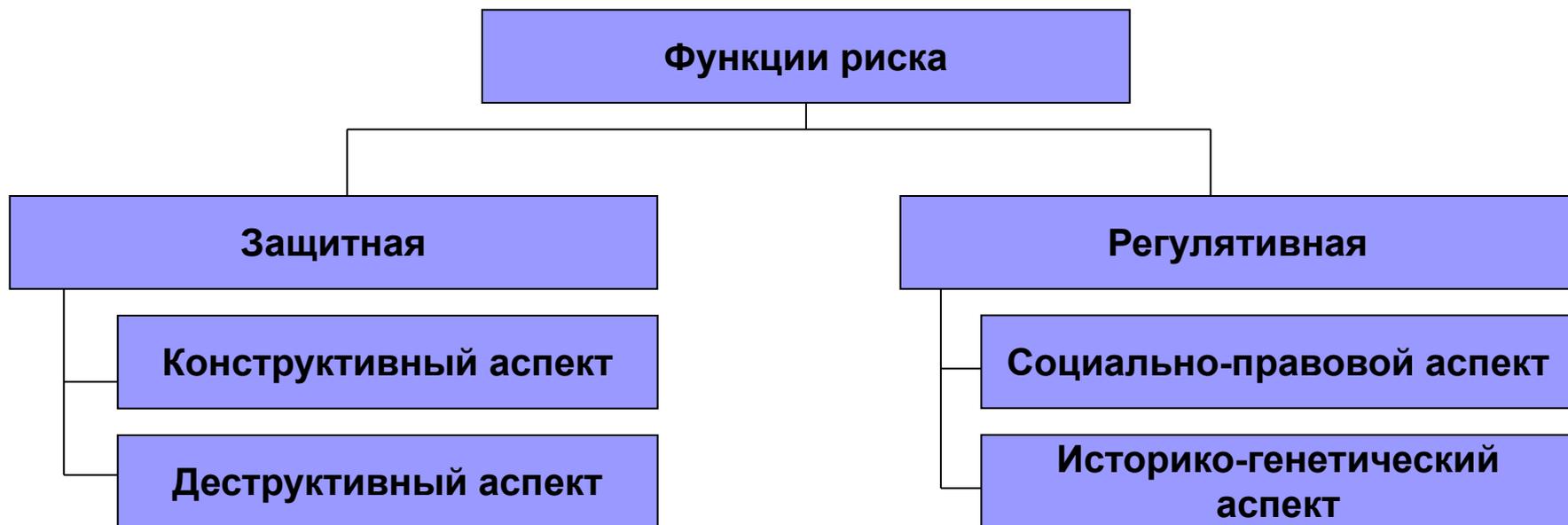
### **Неоклассическая теория рисков**

**Верная прибыль всегда будет  
иметь большую полезность,  
нежели прибыль того же  
ожидаемого размера, но  
связанная с возможными  
колебаниями**

Современная теория: наиболее сложна и актуальна проблема оптимального варианта инвестирования средств. Предприниматель в этом случае сталкивается с различными разновидностями неопределенностей. Вместе они образуют критическую неопределенность, при которой возникает элемент риска. В силу этого перед предпринимателем возникает сложная задача – определить степень риска по уровню допустимости, учитывая конъюнктуру рынка и другие факторы

### 3. Сущность и функции предпринимательских рисков

Предпринимательский риск - деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи и отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах



## 4. Основные классификации предпринимательских рисков (1)



## 4. Основные классификации предпринимательских рисков (2) Теория Д. Кейнса.

### **Риск кредитора**

**Связан с вероятностью преднамеренного банкротства или прочих попыток должника уклониться от выполнения обязательств и возможности недостаточности размеров обеспечения ссуды**

### **Риск предпринимателя (риск заемщика)**

**Возникает, когда в оборот направляются собственные деньги предпринимателя, связан с сомнением получения предполагаемой выгоды, на которую предприниматель рассчитывал**

### **Риск инфляции**

**Связан с возможным уменьшением ценности денежной единицы. Денежный заем всегда будет менее надежным, нежели реальное имущество. Кроме того, инфляция отрицательно отражается на инвестировании средств**

## 5. Методы оценки рисков

Качественный  
анализ

Количественный  
анализ

Комплексный  
анализ

Качественный анализ имеет своей главной задачей определить возможные виды риска, факторы, влияющие на уровень риска, а также и потенциальные области риска. Количественный анализ направлен на расчет величины возможных потерь при возникновении рискованного события.

Все факторы, влияющие на степень риска, можно подразделить на внешние и внутренние. К внешним факторам относятся политическая и экономическая ситуация в стране и за ее пределами, законодательная основа предпринимательства, налоговая система, конкуренция, стихийные бедствия и др. К внутренним факторам относятся экономическая стратегия фирмы, степень использования ресурсов в производственно-хозяйственной деятельности, квалификацию работников, качество менеджмента и др.

## 6. Управление рисками (1)

Типы подходов к управлению рисками	Суть подхода	Покрытие потерь при наступлении рискового случая	
Активный	Максимальное использование средств на предотвращение рисков	Полностью покрываются	Велики затраты на превентивные мероприятия, изъятие части ресурсов из оборота, снижение оборачиваемости
Адаптивный	Управление рисками осуществляется в ходе проведения хозяйственных операций	Покрывается часть ущерба	Средние затраты на превентивные мероприятия, средний уровень эффективности и оборачиваемости при ненаступлении риска
Консервативный	Управление рисками начинается только после наступления рискового события	Ущерб локализуется в рамках одной операции, одного подразделения	Затраты на предупреждения риска малы, что увеличивает прибыльность, оборачиваемость при ненаступлении риска

## 6. Управление рисками (2)

