



مخاطر الاعمال والمخاطر المالية Financial and Business Risk

مخاطر الاعمال والمخاطر المالية Risk Financial and Business

تشير مخاطر الاعمال إلى طبيعة أعمال المنشأة المصدرة للورقة المالية ، وتظهر مخاطر الاعمال مع انخفاض الطلب على منتجات المنشأة وتحول الانتاج إلى مخزون ، مما يؤدي إلى زيادة نسبة التكاليف الثابتة عن التكاليف المتغيرة التي تؤثر بدورها على تباين التدفقات النقدية كنتيجة لتغيير مستويات المبيعات نتيجة لتغيير سوق الاعمال (رواج - كساد ...) ، فعندما تزداد نسبة التكاليف الثابتة إلى التكاليف المتغيرة ترتفع مخاطر الاعمال نتيجة لتحميل المنشأة عبئاً ثابتاً كبيراً قد لا تستطيع المنشأة الوفاء به إذا انخفضت المبيعات أو حدثت حالة كساد في السوق ، ويترتب على ذلك مستوى أداء المنشأة من الممكن أن يتدهور ويتبعه بالقطع الاوراق المالية التي أصدرتها هذه المنشأة ، وعلى ذلك يمكن القول بان مخاطر الاعمال ترتبط بالقرارات الاستثمارية التي يتم اتخاذها .

أما المخاطر المالية فترتبط بهيكل التمويل الخاص بالمنشأة المصدرة للاوراق المالية ، ونعني بذلك مزيج التمويل من حقوق الملكية من حق الملكية والديون داخل المنشأة ، وكلما زاد اعتماد المنشأة على الديون كلما ترتب على زيادة العبء الثابت المطلوب دفعة سنوية وفي شكل نقدي والذي يتمثل في قيمة الفائدة المستحقة على هذه الديون ، وإذا حدث وعجزت التدفقات النقدية للمنشأة عن تغطية اعباء الفائدة فقد يمكن أن يؤدي ذلك لتوقف المنشأة وتعثرها ، وعلى ذلك يمكن القول بان المخاطر المالية ترتبط بالقرارات المالية التي يتم اتخاذها .

والجدير بالذكر ، أن مخاطر تغير القوة الشرائية ومخاطر اسعار الفائدة تكون أكثر تأثيراً على الاوراق المالية ذات معدل العائد الثابت مثل السندات .

ومن ناحية أخرى فإن مخاطر الاعمال والمخاطر المالية تكون أكثر تأثيراً على الاوراق المالية المرتبطة بالملكية مثل الاسهم العادية .