

**risk**



Организация оценки и анализа  
рисков на современных  
предприятиях

Подготовила:

Богатырева М., гр. 2410

# Основные способы анализа и оценки рисков

---

Идентификация рисков – это процедура выявления наиболее существенных качественных и количественных характеристик риска путем сопоставления:

- с размером предполагаемого ущерба от возникновения сопутствующих им событий;
  - с вероятностью возникновения данных событий;
  - с возможностями видов деятельности компании;
  - с результатами конкретных бизнес-процессов;
  - с возможностями функциональных и производственных подразделений предприятия и т.д.
- 



# Основные способы анализа и оценки рисков

---

## Методологические подходы для анализа и оценки рисков

Модели, основанные на экспертных методах

Модели, реализующие методы финансового анализа на основе данных финансовой отчетности

Оценочно-аналитические способы, реализуемые по данным управленческой отчетности

Остановимся подробно на способах, использующих результаты финансовой отчетности и конкретно отчеты формы №1 (бухгалтерский баланс) и №2 (отчет о прибылях и убытках). При такой оценочной работе активно используются подходы финансового менеджмента и анализа.



# Использование бухгалтерских отчетов в анализе рисков

---

Используя критерии и модели финансового анализа применительно к финансовой отчетности, мы можем увидеть, как можно оценить определенную группу финансовых рисков. К ней относятся:

---

ценовые риски

---

имущественные риски

---

риски финансового инвестирования

---

риск реального инвестирования

---

налоговый риск

---

кредитный риск

---

инфляционный риск

---

риск ликвидности

---

валютный риск

---

риск потери финансовой устойчивости и независимости

---

риск банкротства

---



# Использование бухгалтерских отчетов в анализе рисков

---

За помощью в анализе рисков на базе бухгалтерской отчетности риск-менеджер обращается в финансовый департамент организации. Вместе с финансовой службой им инициируется процедура оценки названных выше рисков.



# Примеры анализа финансовой отчетности на предмет рисков

---

- Лучше всего поместить данные отчетов за несколько отчетных периодов в один файл в формате Excel и начать по каждой позиции отслеживать динамику изменения статей, по необходимости углубляясь в аналитику.



# Примеры анализа финансовой отчетности на предмет рисков

---


Так, например, основные средства, незавершенное строительство и НМА характеризуются ценовыми рисками, что может быть связано:

с повышением покупной стоимости активов

с себестоимостью объекта капитального строительства, превысившей стоимость сметных расчетов

с возможной необходимостью переоценки ОС и НМА и т. д.

---



# Примеры анализа финансовой отчетности на предмет рисков

---

Пример оценки налоговых рисков в результате осуществления долгосрочных финансовых вложений связан с рядом статей актива и пассива баланса и определенными строками отчета о финансовых результатах. Данные позиции целесообразно отслеживать:

- все вместе;
- по каждому налогу в динамике по периодам;
- по отложенным налоговым активам;
- по отложенным налоговым обязательствам.





# Динамика развития финансовой несостоятельности

---

- Финансовая несостоятельность - неспособность финансировать текущую операционную деятельность и отвечать по своим обязательствам из-за отсутствия необходимых для этого средств.
- Риски потери компанией финансовой независимости, устойчивости, платежеспособности синтезируются в комплексный риск финансовой несостоятельности.



# Динамика развития финансовой несостоятельности

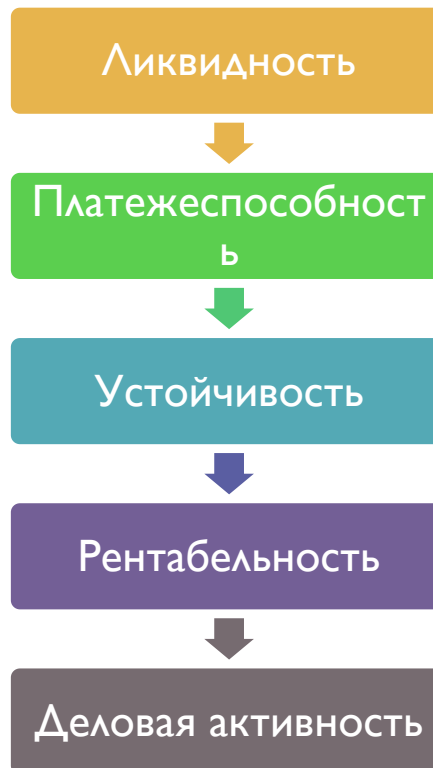
## Схема динамики развития банкротства и связей моделей оценки риска



# Состав моделей оценки риска

---

В период развития принято считать, что финансовые критерии выстраиваются в иерархию, которая в кризис переворачивается сверху вниз и выглядит следующим образом:



# Состав моделей оценки риска

---

- Основные виды моделей, которые получили распространение среди исследователей и практиков

модели оценки риска и анализа ликвидности коммерческой организации


модели оценки риска и анализа потери финансовой устойчивости

комплексные подходы балльной оценки риска и анализа финансового состояния компании

модели рейтингового анализа финансового состояния

зарубежные и отечественные модели прогнозирования риска банкротства

---



# Способы оценки риска ликвидности

---

- Ликвидность как свойство компании, состоящее в способности покрывать свои обязательства активами без существенной потери их стоимости, свидетельствует о финансовом равновесии деятельности
- Свойством риска ликвидности обладают не только активы, но и пассивы предприятия. Он тем больше, чем короче срок покрытия обязательства его исполнением
- Коэффициенты ликвидности показывают способность актива баланса покрывать наиболее короткие по времени обязательства: кредиторскую задолженность и краткосрочные пассивы



# Риск потери устойчивости в моделях оценки риска

---

Виды показателя финансовой устойчивости компании разделяется на три вариации

## Абсолютная финансовая устойчивость

- Она определяется как разница между СОС и «затратами на запасы»

## Нормальная устойчивость

- В расчете значения нормальной устойчивости участвуют «собственные и долгосрочные источники»

## Неустойчивое финансовое состояние

- Совокупность СДИ и краткосрочных займов и кредитов составляет понятие ОВИ (основных величин источников)



# Комплексные методы оценки состоятельности

---

Модели  
балльной  
оценки риска  
банкротства

шкальное деление  
нормативных диапазонов  
относительных  
показателей на классы  
или интервалы

модели  
рейтингового  
финансового  
анализа

для контрагента  
рассчитывается риск  
банкротства с  
применением весовых  
коэффициентов при  
показателях, включаемых  
в расчет



# Комплексные методы оценки состоятельности

---

---

пятифакторная модель Э. Альтмана

---

пятифакторная модель Э. Альтмана

---

пятифакторная модель У. Бивера,  
адаптированная к российским условиям

---

отечественная двухфакторная модель  
прогнозирования банкротства

---





# Основные выводы и заключение

---

- В целом концепция развития финансового кризиса предприятия достаточно ясная и понятная. Методы и модели работы с рисками финансовой несостоятельности компании просты и опираются, как ожидается, на самую объективную информацию – бухгалтерскую отчетность. Вместе с тем, существуют определенные проблемы анализа риска, которые еще предстоит решить будущим поколениям специалистов-практиков и ученых-методистов



# Основные выводы и заключение

---

- Бухгалтерский учет и финансовая отчетность в современном мире налоговых маневров, случается, несут существенные искажения. Здесь нельзя не вспомнить особенностей национальной забавы «двойной бухгалтерии».
- Сама природа финансовой отчетности «посмертна». Отчетность лишь фиксирует происшедшую совокупность учетных событий с минимальным отставанием от актуальных данных на один месяц. Как известно, управлять «ушедшим поездом» невозможно, поэтому анализ и оценка происходят на базе тактических тенденций.
- Роль двухфакторных и даже трехфакторных моделей не выходит за пределы индикаторной оценки и прогноза риска несостоятельности.



# Основные выводы и заключение

---

- Зарубежные методики не совсем подходят к российским реалиям налогового законодательства, финансового права, исторически сложившихся условий хозяйствования, поэтому требуют адаптации.
  - Прогноз риска финансовой состоятельности с учетом дрящущейся кризисной ситуации в экономике нашей страны и нестабильности не может быть более одного календарного года.
  - Показатели финансового состояния, используемые в качестве аргументов в формулах оценочных расчетов, обладают эффектом частичного дублирования экономической природы, поскольку часто в своем составе несут одни и те же статьи баланса и формы №2.
  - Данные модели отличаются определенной односторонней направленностью на оценку угрозы несостоятельности и не позволяют осуществить прогнозы вывода компании на тренд развития.
- 



---

Спасибо за внимание!

