# Абсолютные показатели оценки риска

# Абсолютные показатели оценки риска

- Используют финансовые показатели, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов
- Дают возможность оценить риск последствий результатов деятельности

# Абсолютные показатели оценки риска

**Исходная информация для оценки:**

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках.

**Идентифицированными видами рисков являются:**

- Риски структуры активов и пассивов
- Риски потери платежеспособности
- риски потери финансовой устойчивости

# Оценка риска структуры активов

- **Фактор риска:** недостаточность или избыток средств
- **Последствия риска:** потери во времени и первоначальной стоимости

# Группировка активов

# Пример индикатора оценки

| **Группа активов** | **Рекомендуемая структура оборотных активов,%** |
|---|---|
| **А1** | **6,6** |
| **А2** | **26,7** |
| **А3** | **66,7** |

# Оценка риска потери платежеспособности

- **Фактор риска**: нарушение ликвидности баланса

- **Последствие риска:** неспособность предприятия покрывать обязательства своими активами

# Методика оценки

| **1. Анализ ликвидности баланса** | | | |
|---|---|---|---|
| А1 = стр. 250+260 (наиболее ликвидные активы) | | П1 = стр.620 (наиболее срочные обязательства) | |
| А2 = стр.240 (быстро реализуемые активы) | | П2 = стр. 610+630+660 (краткосрочные пассивы) | |
| А3 = стр.210+220+230+270 (медленно реализуемые активы) | | П3 =стр.590+640+650 (долгосрочные пассивы) | |
| А4 =стр.190 (трудно реализуемые активы) | | П4 = стр.490 (постоянные пассивы) | |
| **2. Тип состояния ликвидности** | | | |
| А1≥П1; А2≥П2 А3≥П3;А4≤П4 | А1<П1; А2≥П2 А3≥П3;А4≤П4 | А1<П1; А2<П2 А3≥П3;А4≤П4 | А1<П1; А2<П2 А3<П3;А4≤П4 |
| Абсолютная ликвидность | Нормальная ликвидность | Нарушенная ликвидность | Кризисное состояние |
| **3.Шкала оценки риска потери платежеспособности** | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического риска |

# Оценка риска потери финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость характеризует **стабильность финансового положения предприятия**, обеспечиваемого высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств.

Дает возможность оценить уровень риска деятельности с позиции **сбалансиро-ванности** и превышения доходов над расходами.

# Оценка риска потери финансовой устойчивости

**Фактор риска** – несоответствие между требуемой величиной оборотных активов и возможностями собственных и заемных средств по их формированию

**Последствия риска** – превышение расходов над доходами

# Подготовка исходных данных на основе агрегирования

| | |
|---|---|
| Внеоборотные активы | 190 |
| Запасы и затраты (ЗЗ) | 210+220 |
| Убытки | 465,475 |
| Капитал и резервы | 490 |
| Собственные оборотные средства (СОС) | 490-190 |
| Долгосрочные пассивы | 590 |
| Собственные и долгосрочные заемные источники (СДИ) | 490+590-190 |
| Займы и кредиты | 610 |
| Общая величина источников (ОВИ) | 490+590+610-190 |

# Расчет показателей обеспеченности

| 1. Излишек или недостаток СОС для формирования запасов и затрат | 2. Излишек или недостаток СДИ для формирования запасов и затрат | 3. Излишек или недостаток ОВИ для формирования запасов и затрат |
|---|---|---|
| $Ф_с$ =СОС – ЗЗ<br>или<br>$Ф_с$ = стр.490-стр.190 –(стр.210 + стр.220) | Фсд = СДИ – ЗЗ<br>или<br>Фсд = стр.490 + стр.590 – стр.190 – (стр.210 +стр.220) | Фо = ОВИ – ЗЗ<br>или<br>Фо = стр.490 + стр.590 –стр.610 - стр.190 – (стр.210 +стр.220) |

# Формирование вектора типа финансовой ситуации

$$S(Ф) = \{S(Фс);S(Фсд);S(Фо)\},$$

где каждая компонента равна

1, если $Ф>0$

0, если $Ф<0$

# Установление типа финансовой устойчивости

| $S = \{1,1,1\}$ | $S = \{0,1,1\}$ | $S = \{0,0,1\}$ | $S = \{0,0,0\}$ |
|---|---|---|---|
| Абсолютная устойчи-вость | Допустимая устойчи-вость | Неустой-чивое финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофи-ческого риска |

Основными финансовыми решениями для выхода из зон критического и катастрофического риска являются :

- увеличение собственных оборотных средств

- снижение текущих финансовых потребностей.

# Увеличение собственных оборотных средств достигается

- Наращиванием собственного капитала
- Увеличение долгосрочных заимствований
- Уменьшением иммобилизационных средств во внеоборотных активах (например за счет реализации товарно-материальных ценностей)

# Для снижения текущих финансовых потребностей необходимо

- Уменьшить оборотные активы за счет обоснованного снижения уровня запасов
- Снизить дебиторскую задолженность
- Уменьшить удельный вес сомнительных контрагентов
- Стараться увеличить кредиторскую задолженность, удлинить сроки расчетов с крупными контрагентами

# Выводы

1. Обеспечение низкого уровня риска потери финансовой устойчивости - это сочетание следующих характеристик:

- **Высокой платежеспособности** - способности расплачиваться по обязательствам;
- **Высокой ликвидности баланса** – достаточной степени покрытия заемных пассивов активами с согласование срока погашения

- **Высокой кредитоспособности** – способности возмещать кредиты и другие финансовые издержки

- **Высокой рентабельности** – наличие прибыли, обеспечивающей развитие предприятия.

2. Абсолютные финансовые показатели дают возможность оценить риски результатов финансово-хозяйственной деятельности. Достоверность оценки зависит от качества учета.

# Относительные показатели оценки риска

**Основные подходы к оценке риска строятся:**

- На основе специально разработанных конструкций показателей, ориентированных на последствия рискового события
- На основе использования финансовых показателей в виде коэффициентов

# Непосредственная оценка риска

1. Коэффициент риска – используется для оценки рискованности отдельных операций:

$$Кр = У/С,$$

где У – максимально возможная величина убытка от проводимой операции

С – объем собственных финансовых ресурсов

# Шкала оценки риска

| Оценка риска | Значение коэффициента |
|---|---|
| **Минимальный риск** | **0-0,1** |
| **Допустимый риск** | **0,1-0,3** |
| **Высокий риск** | **0,3-0,6** |
| **Недопустимый риск** | **Более 0,6** |

2. Коэффициент уровня риска – используется при сравнении двух и более вариантов операции и показывает какой доход приходится на единицу убытка:

$$К_i = П_i / У_i,$$

где Кі – коэффициент риска *i* – го варианта

Пі - ожидаемая прибыль *i* – го варианта

Уі – ожидаемый убыток *i* – го варианта

# Проблема при использовании коэффициентов

**Определение размера возможного убытка:**

- Потери собственности (прямая потеря, непрямые потери – повреждение, изменение окружающей среды и т.д., потеря дееспособности или смерть владельцев бизнеса )
- Потери дохода (потери прибыли, перерыв в деятельности, увеличение затрат и другие косвенные потери)

# Оценка риска на основе опосредованных показателей

Данная группа представлена финансовыми коэффициентами различного состава и предназначения.

Расчетные модели характеризуются простотой и относятся к классу детерминированных моделей.

Технология оценки базируется сравнении фактических результатов с рекомендуемыми (нормативными) значениями

**Оценка риска потери платежеспособности** осуществляется на основе финансовых показателей в виде коэффициентов платежеспособности, составной частью которых являются коэффициенты ликвидности

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показа-тель | Способ расчета | Кри-те-рий | Примеча-ние |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Общий показатель платеже-способно с-ти | L1=(А1+0,5А2+0,3А3)/ (П1+0,5П2 +0,3П3) | >=1 | Чем больше значение, тем меньше риск |

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показа-тель | Способ расчета | Кри-те-рий | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 2 | Коэффи-циент абсолют-ной ликвид-ности | L2= А1/(П1+П2) | >0,2 -0,7 | Показывает какую часть краткосрочной задолженности субъект может погасить за счет денежных средств |

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показа-тель | Способ расчета | Крите-рий | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 3 | Коэффи-циент критичес-кой оценки | L3= (A1+A2)/ (П1+П2) | Доп. знач. 0,7-0,8 Желат. >1.5 | Показывает какую часть краткосрочной задолженности субъект может погасить за быстроликвид-ных средств |

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показа-тель | Способ расчета | Кри-терий | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 4 | Коэффи-циент текущей ликвиднос-ти | L4= (А1+А2+А3)/ (П1+П2) | Min 1 Опт.2 | Показывает какую часть текущей задолженности субъект может погасить за счет оборотных средств |

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показа-тель | Способ расчета | Кри-терий | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 5 | Коэффи-циент маневрен-ности | L5= A3/ (A1+A2+A3)--(П1+П2) | Дол-жен стре-мит-ся вниз | Показывает какая часть функционирую-щего капитала обездвижена в производствен-ных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности |

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показа-тель | Способ расчета | Кри-терий | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 6 | Доля оборот-ных средств в активах | L6= (A1+A2+A3)/ Б | >= 0.5 | Показывает какую часть функционирующего капитала обездвижена в производствен-ных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности |

# Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости

- Дает возможность дополнительно оценить устойчивость в финансовом отношении и ответить на вопрос:
- Насколько субъект независим с финансовой точки зрения
- Оценить динамику этой независимости

# Показатели финансовой устойчивости и независимости

## 1. Коэффициент капитализации

| № | Суть расчета | Способ расчета | ограничение | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Кзс= заемные средства/ собственные средства | (стр.590+стр.690) /стр.490 | <= 1,0-1,5 | Показывает сколько заемных средств приходит на единицу собственных средств |

# Показатели финансовой устойчивости и независимости

2. Коэффициент обеспеченности

| № | Суть расчета | Способ расчета | ограничение | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| 2 | Косс= собствен-ный капитал - внеоборот-ные активы/ оборотные активы | (стр.490 - стр.190) /стр.290 | Min 0,1 Реком. 0,5 | Показывает сколько заемных средств приходит на единицу собственных средств |

# Показатели финансовой устойчивости и независимости

**3. Коэффициент финансовой независимости**

| Суть расчета | Способ расчета | Ограничение | Примечание |
|---|---|---|---|
| Кфн = собственный капитал / баланс | Стр.490 / стр.700 | 0,4-0,6 | Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования |

# Показатели финансовой устойчивости и независимости

## 4.Коэффициент финансирования

| Суть расчета | Способ расчета | Ограни-чение - | Примечание |
|---|---|---|---|
| Кф = собствен-ный капитал / заемный капитал | Стр.490 / стр.590+стр.690 | Min 0.7 Оптим. 1.5 | Показывает соотношение собственных и заемных средств в деятельности |

# Показатели финансовой устойчивости и независимости

## 5. Коэффициент финансовой устойчивости

| Суть расчета | Способ расчета | Ограничение | Примечание |
|---|---|---|---|
| Кфу= (собственный капитал+ долгосрочные пассивы) / (баланс-убытки) | (Стр.490+стр.590)/ (стр.190+стр.290) | 0,6 | Показывает какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников |

# Выводы

- Финансовые показатели дают возможность оценить риск последствий отдельных результатов деятельности
- Показатели являются статичными и одномоментными, следовательно, для повышения достоверности необходим анализ риска в динамике
- Интерес представляют комплексные оценки риска последствий по различным направлениям и прогнозные оценки финансового состояния