

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, % |
|-----------------------|---|
| A1 | 6,6 |
| A2 | 26,7 |
| A3 | 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

| | |
|---|--|
| $A1 = \text{стр. } 250+260$ (наиболее ликвидные активы) | $P1 = \text{стр. } 620$ (наиболее срочные обязательства) |
| $A2 = \text{стр. } 240$ (быстро реализуемые активы) | $P2 = \text{стр. } 610+630+660$ (краткосрочные пассивы) |
| $A3 = \text{стр. } 210+220+230+270$ (медленно реализуемые активы) | $P3 = \text{стр. } 590+640+650$ (долгосрочные пассивы) |
| $A4 = \text{стр. } 190$ (трудно реализуемые активы) | $P4 = \text{стр. } 490$ (постоянные пассивы) |

2. Тип состояния ликвидности

| | | | |
|--|---|--|---|
| $A1 \geq P1; A2 \geq P2$ $A3 \geq P3; A4 \leq P4$ | $A1 < P1; A2 \geq P2$ $A3 \geq P3; A4 \leq P4$ | $A1 < P1; A2 < P2$ $A3 \geq P3; A4 \leq P4$ | $A1 < P1; A2 < P2$ $A3 < P3; A4 \leq P4$ |
| 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 **сбалансированности** 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 |
| $\Phi_c = \text{СОС} - 33$ или $\Phi_c = \text{стр.490} - \text{стр.190} - (\text{стр.210} + \text{стр.220})$ | $\Phi_{\text{сд}} = \text{СДИ} - 33$ или $\Phi_{\text{сд}} = \text{стр.490} + \text{стр.590} - \text{стр.190} - (\text{стр.210} + \text{стр.220})$ | $\Phi_o = \text{ОВИ} - 33$ или $\Phi_o = \text{стр.490} + \text{стр.590} - \text{стр.610} - \text{стр.190} - (\text{стр.210} + \text{стр.220})$ |

Формирование вектора типа финансовой ситуации

$$S(\Phi) = \{S(\Phi_c); S(\Phi_{cd}); S(\Phi_o)\},$$

где каждая компонента равна

1, если $\Phi > 0$

0, если $\Phi < 0$

Установление типа финансовой устойчивости

| | | | |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| $S = \{1,1,1\}$ | $S = \{0,1,1\}$ | $S = \{0,0,1\}$ | $S = \{0,0,0\}$ |
| Абсолютная устойчивость | Допустимая устойчивость | Неустойчивое финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического 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

- Нарращиванием 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:

$$K_p = U/C,$$

где U – максимально возможная величина
убытка от проводимой операции

C – 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:

$$K_i = \Pi_i / У_i,$$

где K_i – коэффициент риска i – го варианта

Π_i - ожидаемая прибыль i – го варианта

$У_i$ – ожидаемый убыток i – го варианта

Проблема при использовании коэффициентов

Определение размера возможного убытка:

- Потери собственности (прямая потеря, не прямые 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

| № | Показатель | Способ расчета | Критерий | Примечание |
|---|-------------------------------------|--|----------|--------------------------------------|
| 1 | Общий показатель платежеспособности | $L1 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$ | ≥ 1 | Чем больше значение, тем меньше риск |

Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показатель | Способ расчета | Критерий | Примечание |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------|--|
| 2 | Коэффициент абсолютной ликвидности | $L2 = A1 / (П1 + П2)$ | $>0,2$ $-0,7$ | Показывает какую часть краткосрочной задолженности субъект может погасить за счет денежных средств |

Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показатель | Способ расчета | Критерий | Примечание |
|---|--------------------------------|------------------------------|--|--|
| 3 | Коэффициент критической оценки | $L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2)$ | Доп. знач. 0,7-0,8 Желат. >1.5 | Показывает какую часть краткосрочной задолженности субъект может погасить за быстроликвидных средств |

Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показатель | Способ расчета | Критерий | Примечание |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|----------------|---|
| 4 | Коэффициент текущей ликвидности | $L4 = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)}$ | Min 1 Опт.2 | Показывает какую часть текущей задолженности субъект может погасить за счет оборотных средств |

Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показатель | Способ расчета | Критерий | Примечание |
|---|---------------------------|--|------------------------|--|
| 5 | Коэффициент маневренности | $L5 = \frac{A3}{(A1+A2+A3) - (П1+П2)}$ | Должен стремиться вниз | Показывает какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности |

Финансовые коэффициенты платежеспособности

| № | Показатель | Способ расчета | Критерий | Примечание |
|---|----------------------------------|---------------------------|------------|--|
| 6 | Доля оборотных средств в активах | $L6 = (A1 + A2 + A3) / B$ | ≥ 0.5 | Показывает какую часть функционирующего капитала обездвижена в производственных 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= собственный капитал - внеоборотные активы/ оборотные активы | (стр.490 - стр.190) /стр.290 | Min 0,1 Рек ом. 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 | Ограничение | Примечание |
|--|------------------------------|--------------------------|---|
| Кф = собственный 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