

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