

Р. К. Шурпенкова

ruslana.shurpenkova@gmail.com

Львовский учебно-научный институт ГВУЗ «Университет банковского дела», Украина

ПОКАЗАТЕЛИ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Определен и обоснован выбор наиболее значимых показателей для рейтинговой оценки финансового состояния. Разработана система показателей, с помощью которой можно однозначно определить состояние финансовых ресурсов предприятия за определенный период или отнести предприятие на соответствующее место в группе хозяйствующих субъектов.

Определен простой и точный алгоритм расчета рейтинговой оценки с ограниченным количеством показателей по двум подходам. Проведенный логический экономический анализ с его математическим обоснованием указывает, что оба варианта приемлемы для практического применения.

В системе экономического анализа важное место занимает комплексная оценка экономической эффективности предприятия и его финансового состояния. Комплексная оценка хозяйственной деятельности предприятия предполагает, с одной стороны, характеристику эффективности хозяйственной деятельности, а с другой – характеристику положения предприятия в бизнес-среде, среди конкурентов, т.е. рейтинговую оценку в отраслевой и межотраслевой конкуренции.

Потребность в рейтинге предприятия обусловлена желанием участников рынка ориентироваться и иметь интегральную оценку финансовой позиции других участников. В результате рейтинга на определенную дату получают оценку состояния финансовых ресурсов предприятий, по шкале ряда дифференцированных и особым образом вычисленных

интегральных показателей. Путем рейтинговой оценки достигается открытость бизнеса для его участников.

Финансовый анализ рассматривает понятие «устойчивое финансовое положение» не только как качественную характеристику, но и как количественное явление.

При рассмотрении этих проблем нередко наблюдаются терминологические расхождения и неопределенность. Например, пишут об анализе финансового состояния, анализ финансовых ресурсов, анализ финансового состояния, анализ положения финансов предприятия и др.

К.В. Измайлова делает акцент на определении обобщающего показателя финансового состояния предприятия [1, с. 104] и рейтинга предприятий по критерию «суммы мест» [1, с.105]. Л.А.Лахтионова говорит об интегрированном показателе финансового состояния [2, с.309], А.Д. Шеремет пишет об итоговой рейтинговой оценке [3, с. 179], И.Д.Фарион - о сравнительном анализе экономических показателей одного предприятия с другими [4, с. 274].

По нашему мнению, следует ограничить количество показателей (не более пяти) и указать простой точный алгоритм их расчета.

Мы также считаем, что при построении методики с ограниченным количеством показателей возможны два подхода:

1. Первый основывается на предположении, что мы якобы абстрагируемся от отраслевой специфики, вида продукции, производимой предприятием. Тогда финансовые коэффициенты будут рассчитываться только на основании показателей Баланса, и иметь определенные нормативные значения. Это позволяет использовать их для расчета общего рейтингового числа финансового состояния предприятия. То есть при первом подходе можно сравнивать разнородные предприятия.

2. Второй - учитывает как особенности отрасли, так и отдельного предприятия. Поэтому необходим вариант, когда мы вынуждены, будем использовать коэффициенты, которые не имеют нормативных значений. Поэтому второй подход позволяет сравнивать между собой только однородные предприятия, то есть те, которые имеют схожий ассортимент продукции, в которых аналогичная ценовая политика, рынки сбыта и т.д.

Таким образом, возникает необходимость в разработке двух вариантов методики для расчета обобщающего рейтингового числа финансового состояния предприятий. Одна методика должна удовлетворять требования первого подхода, вторая - соответственно второго.

Для первого варианта методики, в котором информационной базой является Баланс, мы предлагаем для отобранных коэффициентов подобрать такие весовые коэффициенты, при полном соответствии финансовых коэффициентов их оптимальным значением давали бы рейтинговый показатель финансового состояния равным 1. Тогда, когда по результатам проведенных расчетов рейтинговый показатель финансового состояния будет составлять единицу, будем считать, что финансовое положение такого предприятия удовлетворительное. При значениях показателя ниже 1 считать финансовое состояние неудовлетворительным.

Исследование теории и опросы практических работников позволяют предложить следующую систему показателей для определения рейтинговой оценки:

1. Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами.
2. Коэффициент текущей ликвидности.
3. Коэффициент финансовой устойчивости.
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
5. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (финансового риска).

Предложенный выбор показателей обосновывается тем, что первые два показателя выступают, будто индикаторами для Агентства по вопросам предотвращения банкротства предприятий и организаций. Третий - общий для всех предприятий, и он перекликается с такими показателями, как коэффициент финансовой независимости и коэффициент концентрации заемного капитала. Четвертый показатель характеризует способность

предприятия рассчитываться со всеми контрагентами хозяйственной деятельности. Имеет значение и пятый показатель: он характеризует не только имеющиеся финансовые ресурсы предприятия, но и свидетельствует о его зависимости от заемного капитала, а также дает возможность руководителям разных уровней наблюдать за соотношением заемного и собственного капитала.

Что касается второго варианта методики, в котором информационная база представлена балансом (Отчетом о финансовом состоянии) и Отчетом о прибылях и убытках (Отчетом о совокупном доходе), то при нем состав коэффициентов меняется, поскольку здесь уже проявляются особенности деятельности предприятий промышленности, производящих однородную продукцию. Поэтому первые три коэффициента остаются без изменений, а четвертый и пятый показатели будут:

4. Коэффициент трансформации (ресурсоотдачи), который указывает, сколько получено чистой выручки от реализации продукции на единицу средств, инвестированных в активы.

5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько затрат приходится на единицу заемных средств.

Поскольку из этих показателей отсутствуют нормативные или оптимальные значения, мы предлагаем для определения рейтингового показателя брать фактические значения всех коэффициентов, а величину показателя считать как сумму всех значений коэффициентов.

Рассчитав рейтинговый показатель предприятия по второму варианту методики, лучшим будет считаться финансовое состояние субъекта хозяйствования, которое будет выше результирующего показателя.

Выводы. Изучение данных позволяет сделать выводы, что предложенная методика помогает разместить предприятия по определенным местам, с точки зрения состояния их финансовых ресурсов. Такой подход дает возможность проводить подобные ранжирования как в пространстве (сравнение различных предприятий между собой), так и во времени (установление динамики развития одного и того же предприятия за выбранный период аналитического исследования).

Литература

1. Измайлова К.В. Финансовый анализ: Навч. посіб. – К.: МАУП, 2000. – 152 с.
2. Лахтіонова Л.А. Финансовый анализ суб'єктів господарювання: Монографія. – К.: КНЕУ, 2001. – 387с.
3. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М., 1999. – 208 с.
4. Фаріон І.Д., Захарків Т.Д. Финансовый анализ. Навчальний посібник. – Тернопіль, 2000. – 455 с.