

О. Г. Довыденко

(Учреждение образования «Могилевский государственный университет имени А. А. Кулешова»,
кафедра экономики и управления)

В статье представлены методики рейтинговой оценки ресурсного потенциала предприятий. Используемые методики позволяют классифицировать предприятия по степени финансового риска.

В экономической литературе есть разные подходы к оценке ресурсного потенциала предприятия, рассмотрим наиболее известные, на основе рейтинговой оценки, которые при необходимости позволят классифицировать предприятия по степени финансового риска [3]:

1. Модель оценки структуры баланса и платежеспособности предприятия Н. П. Кондракова.
2. Рейтинговая модель Р. С. Сайфулина и Г. Г. Кадыкова оценки риска банкротства.
3. Сравнительная рейтинговая оценка финансового состояния А. Д. Шеремета.

Оценку структуры баланса и платежеспособности Н. П. Кондраков предлагает проводить на основе стандартизированных значений двух показателей [2]:

- коэффициента текущей ликвидности (КТЛ),
- коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными источниками (КСОС).

Для начала определяют стандартизированные значения коэффициентов путем деления на установленную норму. После этого определяют рейтинговое число для каждой организации.

Этот алгоритм расчета рейтинговой оценки финансового состояния может использоваться для сравнения на дату составления баланса (по данным на конец анализируемого периода) или в динамике.

В первом случае исходные показатели рассчитываются по данным баланса и финансовой отчетности на конец периода, во втором случае показатели необходимо рассчитываются как темповые коэффициенты роста. Таким образом, можно получить не только оценку текущего состояния на определенную дату, но и оценить ее усилия и способности по изменению этого состояния на перспективу.

Такая оценка надежно измеряет рост конкурентоспособности в данной отрасли. Кроме этого, можно определить более эффективный уровень использования всех ее производственных и финансовых ресурсов [2].

Широкую известность получила пятифакторная рейтинговая модель Р. С. Сайфулина и Г. Г. Кадыкова по оценке риска банкротства в среднесрочной перспективе. Рассмотрим данную методику риска банкротства по данной методике [1].

В своей методике Р. С. Сайфулин и Г. Г. Кадыков для экспресс-оценки финансового состояния предлагают использовать рейтинговое число R.

Авторы используют пять наиболее часто применяемых показателей, наиболее полно характеризующих финансовое состояние анализируемого предприятия:

1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками (КСОС) (критерий данного коэффициента ≥ 1).
2. Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ), характеризующий степень общего покрытия оборотными активами суммы срочных обязательств (критерий ≥ 2).
3. Коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала (КИ), который характеризует объем выручки от реализации продукции, приходящейся на один рубль капитала, (критерий $\geq 2,5$).
4. Коэффициент менеджмента (КМ) (эффективность управления предприятием) характеризуется соотношением прибыли от реализации продукции и выручки от реализации, (критерий $\geq (n-1) / r$).

5. Рентабельность собственного капитала (КР) характеризует прибыль до налогообложения на 1 рубль собственного капитала (критерий ≥ 0).

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням (критерию) рейтинговое число будет равно единице. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное [1].

Еще один бухгалтерский подход, предложенный А. Д. Шереметом, предполагает, что при построении рейтинга используются данные бухгалтерской отчетности, на основе которых рассчитываются необходимые показатели, затем вычисляется комплексный рейтинг исследуемой организации, или проводится ранжирование организаций [5].

В самом общем виде анализ сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния может быть представлен в виде следующего алгоритма [5]:

1. Исходные данные представляют в виде матрицы (a_{ij}) , где по строкам записывают номера показателей ($i = 1, 2, 3 \dots n$), а по столбцам – номера организаций ($j = 1, 2, 3 \dots m$).

2. По каждому показателю находят максимальное значение и заносят в столбец условной эталонной организации ($m + 1$).

3. Исходные показатели матрицы необходимо стандартизировать в отношении соответствующего показателя эталонной организации.

4. После этого определяется для каждой организации значение ее рейтинговой оценки

5. Организации ранжируются в порядке убывания рейтинговой оценки. Предприятия с минимальным значением будет иметь наивысший рейтинг.

Для оценки ресурсного потенциала предприятий агропромышленного сектора на основе рейтинговой оценки, на наш взгляд, целесообразней использовать методiku, предложенную А. Д. Шереметом, так как:

1. Для применения этого алгоритма на практике не установлено никаких ограничений по количеству сравниваемых показателей и организаций.

2. Используемые финансовые коэффициенты максимально информативны и дают целостную картину устойчивости финансового состояния [5].

3. В экономическом смысле используемые финансовые коэффициенты имеют одинаковую направленность.

4. Финансовые коэффициенты рассчитываются по данным публичной бухгалтерской отчетности.

Литература

1. Баканов, М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 416 с.

2. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет / Н. П. Кондраков. – М. : Проспект, 2013. – 516 с.

3. Словарь современной экономической теории Макмиллана. – М. : ИНФРА-М, 1997. – 320 с.

4. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А. Д. Шеремет. – М. : Инра, 2009. – 415 с.

5. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М. : Инфра, 2003. – 237 с.