

Гейдюнас Алина Александровна, магистрант,
Краснодарский Кооперативный Институт (филиал)
Российского Университета Кооперации

ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЙТИНГА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ НА ОСНОВЕ ФОРМИРОВАНИЯ ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ

Аннотация: В статье рассматривается проблема о том, что происходящие изменения в экономической ситуации обуславливают необходимость ведения рейтинговой оценки финансового положения организаций, так как точное определение места каждого конкретного экономического субъекта в конкурентной среде позволит определить направления совершенствования его деятельности, связанного с необходимостью повышения инвестиционной привлекательности, обеспечения подъема и устойчивого развития отечественных организаций торговли, хронической неустойчивостью финансового положения значительной их части, также нерешенностью ряда теоретико-методологических и прикладных аспектов рейтинговой оценки финансового положения торговых организаций.

Ключевые слова: Рейтинговая оценка, баллы, финансовое состояние, ликвидность, активы.

Рекомендации большинства как отечественных, так и зарубежных аналитиков по вопросу использования интегральной оценки финансового положения субъектов хозяйствования обусловлены тем, что оно зависит от наличия в их деятельности разнообразных финансовых процессов и множества показателей, выступающих характеристиками финансового положения, которые имеют различные критические оценки.

В основу методики сравнительной рейтинговой оценки предприятий-эмитентов, которую разработали отечественные ученые А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев положены показатели, объединенные по соответствующим критериям в четыре группы (таблица 1).

Из данных таблицы видно, что ряд показателей, представленных в данной методике, следует адаптировать к данным современной бухгалтерской отчетности, также необходимо уточнить названия и алгоритм расчета отдельных показателей [1, 2]:

- под балансовой прибылью следует понимать прибыль до налогообложения;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности организации идентична чистой прибыли, что требует исключения соответствующего показателя из второй группы вследствие его дублирования; целесообразно заменить указанный показатель прибыли на валовую прибыль, которая представлена в отчете о финансовых результатах наряду с прибылью от продаж, прибылью до налогообложения и чистой прибылью;
- коэффициент покрытия и коэффициент текущей ликвидности – это два названия одно и того же показателя, определяемого отношением текущих активов к текущим обязательствам, поэтому коэффициент, названный коэффициентом текущей ликвидности в третьей группе показателей, следует обозначить как коэффициент быстрой (критической) ликвидности, в практике экономического анализа можно встретить и такое название данного коэффициента, как «промежуточный коэффициент покрытия» [3];
- оборачиваемость наиболее ликвидных активов определяется отношением выручки к средней за период стоимости наиболее ликвидных активов;
- в расчете показателей первой и третьей групп следует использовать среднегодовые значения соответствующих видов активов и капитала для сопоставимости числителя и знаменателя, где в качестве числителя используются различные виды прибыли или выручка.



Рассчитаем показатели рейтинговой оценки финансового положения ООО «Телеграф-сервис» (№ 1), ООО «Абсолют» (№ 2) и ООО «Зара» (№ 3) на конец 2019-2023 г. по сокращенной методике рейтинговой оценки финансового положения организаций, показатели которой представлены в таблице 2 и отразим результаты расчетов в таблице 3.

Таблица 1

Рейтинговая оценка финансового положения ООО «Телеграф-сервис» (№ 1), ООО «Абсолют» (№ 2) и ООО «Зара» (№ 3)							
Органи- зация	(Pa)	(Pск)	(З)	(Т)	(Осос)	(Тл)	(Пл)
№ 1	0,0251	0,2579	0,9707	-	0,1027	1,1144	0,0014
№ 2	0,1235	1,3230	0,9772	-	0,1056	1,1181	0,0901
№ 3	0,2607	0,3554	0,9368	-	0,7002	3,3356	1,5351
Эталон	0,2607	1,3230	0,9368	-	0,7002	3,3356	1,5351
№ 1	0,0259	0,2424	0,9727	-	0,0999	1,1110	0,0326
№ 2	0,0409	0,2667	0,9913	-	0,2315	1,6129	0,1836
№ 3	0,2441	0,4447	0,9203	-	0,4657	1,8715	0,5308
Эталон	0,2441	0,4447	0,9203	-	0,4657	1,8715	0,5308
№ 1	0,0272	0,2587	0,9752	-	0,1095	1,1229	0,0263
№ 2	0,4212	1,0843	0,9641	-	0,4853	2,3671	0,7446
№ 3	0,2318	0,4853	0,9133	-	0,4876	1,9518	0,0012
Эталон	0,4212	1,0843	0,9133	-	0,4876	2,3671	0,7446
№ 1	0,0141	0,1324	0,9879	-		1,1155	0,0030
№ 2	0,1696	0,4227	0,9779	-	0,3608	1,6818	0,2840
№ 3	0,3157	0,5437	0,8706	-	0,6782	3,1074	0,0160
Эталон	0,3157	0,5437	0,8706	-	0,6782	3,1074	0,2840
№ 1	0,0170	0,1384	0,9832	-	0,1462	1,1712	0,0029
№ 2	0,0412	0,1488	0,9866	-	0,2311	1,3436	0,1464
№ 3	0,3898	0,5543	0,8419	-	0,7190	3,5586	0,0244
Эталон	0,3898	0,5543	0,8419	-	0,7190	3,5586	0,1464

Авторами данной методики предлагается следующая весомость показателей, характеризующая такими коэффициентами: 1-й – 3; 2-й – 3; 3-й – 2; 4-й – 2; 5-й – 1; 6-й – 1; 7-й – 2.

Наибольший рейтинг будет иметь экономический субъект, который получит минимальное значение R, то есть он считается менее удаленным от эталонной организации, что позволило данный метод назвать «методом расстояний».

Используя матричный метод, можно осуществить также ранжирование организаций, но только в порядке возрастания баллов. Для этого необходимо построить следующие матрицы: 1 – исходных данных, 2 – координат, 3 – квадратов, 4 – взвешенных величин.

В матрице исходных данных представляются показатели, как правило коэффициенты, участвующие в рейтинговой оценке финансового положения организаций, и выбирается наилучший показатель в соответствующей группе.

Каждый показатель делится на наилучший и записывается в матрицу координат [4].



На следующем этапе необходимо возвести в квадрат все показатели матрицы координат. Уже на данном этапе можно подвести итоги, суммировав все значения показателей по каждой организации, участвующей в сравнительной оценке, и ранжировать объекты исследования по убыванию величины полученной суммы.

Если присвоить экспертным путем весовые значения показателей, а затем умножить значение каждого показателя матрицы квадратов на соответствующий балл, то получим матрицу взвешенных величин. Аналогично, суммированием полученных баллов по каждой организации, можно ранжировать их по убыванию величины суммы баллов и распределить места, где первое место будет присвоено организации с наилучшим финансовым состоянием.

Составим указанные выше матрицы для сравнительной оценки финансового положения организаций на конец 2019-2023 гг. (таблицы 2-3).

Таблица 2

Органи- зация	Матрица исходных данных						
	(Pa)	(Pск)	(З)	(Т)	(Осос)	(Тл)	(Пл)
№ 1	0,0251	0,2579	0,9707	0,0000	0,1027	1,1144	0,0014
№ 2	0,1235	1,3230	0,9772	0,0000	0,1056	1,1181	0,0901
№ 3	0,2607	0,3554	0,9368	0,0000	0,7002	3,3356	1,5351
№ 1	0,0259	0,2424	0,9727	0,0000	0,0999	1,1110	0,0326
№ 2	0,0409	0,2667	0,9913	0,0000	0,2315	1,6129	0,1836
№ 3	0,2441	0,4447	0,9203	0,0000	0,4657	1,8715	0,5308
№ 1	0,0272	0,2587	0,9752	0,0000	0,1095	1,1229	0,0263
№ 2	0,4212	1,0843	0,9641	0,0000	0,4853	2,3671	0,7446
№ 3	0,2318	0,4853	0,9133	0,0000	0,4876	1,9518	0,0012
№ 1	0,0141	0,1324	0,9879	0,0000	0,1035	1,1155	0,0030
№ 2	0,1696	0,4227	0,9779	0,0000	0,3608	1,6818	0,2840
№ 3	0,3157	0,5437	0,8706	0,0000	0,6782	3,1074	0,0160
№ 1	0,0170	0,1384	0,9832	0,0000	0,1462	1,1712	0,0029
№ 2	0,0412	0,1488	0,9866	0,0000	0,2311	1,3436	0,1464
№ 3	0,3898	0,5543	0,8419	0,0000	0,7190	3,5586	0,0244

Таблица 3

Органи- зация	Матрица взвешенных величин						
	(Pa)	(Pск)	(З)	(Т)	(Осос)	(Тл)	(Пл)
№ 1	0,0963	0,1949	1,0362	0,0000	0,1467	0,3341	0,0009
№ 2	0,4737	1,0000	1,0431	0,0000	0,1508	0,3352	0,0587
№ 3	1,0000	0,2686	1,0000	0,0000	1,0000	1,0000	1,0000
№ 1	0,1061	0,5451	1,0569	0,0000	0,2145	0,5936	0,0591
№ 2	0,1676	0,5997	1,0771	0,0000	0,4971	0,8618	0,3328
№ 3	1,0000	1,0000	1,0000	0,0000	1,0000	1,0000	1,0000
№ 1	0,0646	0,2386	1,0678	0,0000	0,2246	0,4744	0,0353



№ 2	1,0000	1,0000	1,0556	0,0000	0,9953	1,0000	1,0000
№ 3	0,5503	0,4476	1,0000	0,0000	1,0000	0,8246	0,0016
№ 1	0,0831	0,2435	1,1347	0,0000	0,1526	0,3590	0,0106
№ 2	0,5372	0,7775	1,1232	0,0000	0,5320	0,5412	1,0000
№ 3	1,0000	1,0000	1,0000	0,0000	1,0000	1,0000	0,0563
№ 1	0,0436	0,2497	1,1678	0,0000	0,2033	0,3291	0,0198
№ 2	0,1057	0,2684	1,1719	0,0000	0,3214	0,3776	1,0000
№ 3	1,0000	1,0000	1,0000	0,0000	1,0000	1,0000	0,1667

Таблица 4

Органи- зация	Балльная оценка							Сумма баллов
	(Ра) 3 балла	(Рск) 3 балла	(3) 2 балла	(Т) 2 балла	(Осос) 1 балл	(Тл) 1 балл	(Пл) 2 балла	
№ 1	0,0278	0,1140	2,1474	0,0000	0,0215	0,1116	0,0000	2,4223
№ 2	0,6732	3,0000	2,1762	0,0000	0,0227	0,1124	0,0069	5,9914
№ 3	3,0000	0,2165	2,0000	0,0000	1,0000	1,0000	2,0000	9,2165
№ 1	0,0338	0,8914	2,2342	0,0000	0,0460	0,3524	0,0070	3,5648
№ 2	0,0842	1,0790	2,3205	0,0000	0,2471	0,7427	0,2216	4,6951
№ 3	3,0000	3,0000	2,0000	0,0000	1,0000	1,0000	2,0000	12,0000
№ 1	0,0125	0,1708	2,2803	0,0000	0,0504	0,2250	0,0025	2,7415
№ 2	3,0000	3,0000	2,2287	0,0000	0,9906	1,0000	2,0000	12,2193
№ 3	0,9086	0,6010	2,0000	0,0000	1,0000	0,6799	0,0000	5,1895
№ 1	0,0207	0,1779	2,5752	0,0000	0,0233	0,1289	0,0002	2,9262
№ 2	0,8658	1,8133	2,5234	0,0000	0,2830	0,2929	2,0000	7,7784
№ 3	3,0000	3,0000	2,0000	0,0000	1,0000	1,0000	0,0063	10,0063
№ 1	0,0057	0,1870	2,7277	0,0000	0,0413	0,1083	0,0008	3,0708
№ 2	0,0335	0,2162	2,7466	0,0000	0,1033	0,1426	2,0000	5,2422
№ 3	3,0000	3,0000	2,0000	0,0000	1,0000	1,0000	0,0556	10,0556

В таблице 4 представлены результаты рейтинга финансового положения ООО «Телеграф-сервис» (№ 1), ООО «Абсолют» (№ 2) и ООО «Зара» (№ 3) на основе формирования интегрального показателя на конец 2019-2023 гг.

Таблица 4

	Место в рейтинге				
	2,4223	3,5648	2,7415	2,9262	3,0708
ООО «Телеграф-сервис»	3-е место	3-е место	3-е место	3-е место	3-е место
ООО «Зара»	5,9914	4,6951	12,2193	7,7784	5,2422
	2-е место	2-е место	1-е место	2-е место	2-е место
ООО «Абсолют»	9,2165	12,0000	5,1895	10,0063	10,0556
	1-е место	1-е место	2-е место	1-е место	1-е место



Из данных таблицы мы видим, что наилучшее финансовое состояние на конец 2019, 2020, 2022 и 2023 гг. имело ООО «Абсолют», что соответствует результатам оценки, полученной по данным таблицы 2.

Показатели, характеризующие финансовое положение организаций, используемые в разнообразных методиках, зачастую не учитывают их отраслевую принадлежность, поэтому возникает необходимость разграничения методик рейтинговой оценки финансового положения экономических субъектов не только по сфере приложения капитала, но и в зависимости информационного обеспечения, что влияет определенным образом на формирование как самих показателей, используемых в рейтинговой оценке, так и на алгоритм их определения.

Список литературы:

1. Антонов Г.Д. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 153 с.
2. Кирьянова, З.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. – М.: Издательство Юрайт, 2023. – 428 с.
3. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2024. – 157 с.
4. Серебрякова, Т. Ю. Внутренний контроль и контроллинг: учебное пособие / Т.Ю. Серебрякова, О.А. Бирюкова; под ред. Т.Ю. Серебряковой. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 238 с.

