

УДК 332

**К ВОПРОСУ ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ РЕЙТИНГОВОЙ ПОЗИЦИИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Свечнов В.Д.

студент,

Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина,

Елец, Россия

Коновалова К.Г.¹

студент,

Елецкий государственный университет имени И.А. Бунина,

Елец, Россия

Аннотация

В приведенной ниже статье речь идет о таком понятии как рейтинг (рейтинговая оценка), в частности определена его сущность, назначение и этапы составления. Также на основе данных публичной бухгалтерской отчетности предприятия посчитаны основные финансовые коэффициенты (такие как - ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость). Значения этих коэффициентов в дальнейшем использовались для составления рейтинговой оценки рассматриваемого предприятия.

Ключевые слова: рейтинг, рейтинговая оценка, предприятие, финансы, экономика.

**ON THE ISSUE OF DETERMINING THE RATING POSITION OF THE
ENTERPRISE**

Svechnov V.D.

student,

Bunin Yelets State University,

Yelets, Russia

Konovalova K.G.

student,

Bunin Yelets State University,

Yelets, Russia

Abstract

In the article below, we are talking about such a concept as a rating (rating score) in particular, its essence, purpose and stages of compilation are defined. Also, based on

¹ Научный руководитель: **Степаненкова Н.М.**, канд. экон. наук, доцент, Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина, Елец, Россия

the data of the company's public accounting statements, the main financial coefficients (such as liquidity, solvency, financial stability) are calculated. The values of these coefficients were later used to compile a rating assessment of the enterprise in question.

Keywords: rating, rating assessment, enterprise, finance, economics.

В условиях рыночной экономики первостепенную роль в функционировании любого предприятия играет эффективность его деятельности, выраженная различными показателями или коэффициентами. Всесторонний анализ деятельности организации включает в себя две важных и связанных между собой задачи, а именно – оценка эффективности и определение положения, занимаемого на рынке. Чтобы облегчить выполнение этих задач многие специалисты и финансовые компании предлагают использовать систему рейтинговой оценки хозяйственной деятельности.

Под рейтингом понимается обобщенная количественная характеристика предприятия, определяющая его место на конкурентном рынке. Существует два основных способа формирования рейтинговой оценки – использование экспертно-балльного метода и формирование интегрального показателя [1].

При использовании первого способа каждому значению экономических показателей ставится определенное число баллов. Затем формируется нормативная база по рейтинговому значению, то есть рейтинговые группы, каждой из которых соответствует определенный, заранее составленный, диапазон значений по сумме баллов. Во втором случае формируется искусственный коэффициент, который функционально зависит от рейтинговых показателей, имея при всем этом строгое нормативное значение [2].

Применение рейтинговой оценки предоставляет возможность расположить схожие по сфере деятельности предприятия в одном ряду на основании значений определенных показателей их деятельности, например, по показателям рентабельности, ликвидности, платежеспособности и т.д. Сравнение схожих предприятий позволяет определить их место и роль на рынке. При этом каждое из них получает свой ранг.

Комплексная сравнительная рейтинговая оценка состоит из следующих этапов:

- 1) Сбор и аналитическая обработка собранной информации за определенный промежуток времени.
- 2) Обоснование системы показателей, используемых для составления рейтинга.
- 3) Классификация предприятий по рейтингу [3].

Составление рейтинга может базироваться на использовании системы абсолютных, либо относительных показателей, или же на основе обоих. Практическое же применение в большинстве случаев находит именно относительные показатели. Дабы рейтинговая оценка полно и точно отражала реально положение дел предприятия, необходимо иметь объективность при подсчете используемых показателей. Сам рейтинг должен охватывать наиболее характерные для данной отрасли показатели.

Прежде чем составить рейтинговую оценку рассматриваемого предприятия, необходимо проанализировать данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за последние три года, а также посчитать основные показатели финансового состояния предприятия, а именно коэффициенты платежеспособности, ликвидности, финансовой и рыночной устойчивости.

Таблица 1 - Основные экономические показатели АО «Елецгидроагрегат» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатели	Годы			Отклонения от 2020 г.	
	2020	2021	2022	в 2021 г.	в 2022 г.
Выручка	943 370	1 236 647	1 736 407	+293 277	+793 037
Себестоимость продаж	(883 223)	(1 002 245)	(1 248 062)	+119 022	+364 839
Валовая прибыль (убыток)	60 147	234 402	488 345	+174 255	+428 198
Коммерческие расходы	(3 858)	(6 878)	(2 034)	+3 020	-1 824
Управленческие	-	(143 313)	(197 153)	+143 313	+197 153

расходы					
Прибыль (убыток) от продаж	56 289	84 211	289 158	+27 922	+232 869
Прочие доходы	66 251	71 107	99 045	+4 856	+32 794
Прочие расходы	(66 017)	(66 870)	(96 167)	+853	+30 150
Прибыль (убыток) до налогообложения	48 944	88 027	292 090	+39083	+243 146
Чистая прибыль (убыток)	29 748	62 464	226 268	+32 716	+196 520

Анализируя данные, представленные в таблице 1, можно отметить следующие изменения финансовых показателей. Выручка с 2020 по 2022 год выросла на 793037 тыс. руб., это связано с увеличением цен на реализуемую продукцию, что, в свою очередь, вызвано ростом себестоимости продаж.

Себестоимость в 2022 году по сравнению с 2020 годом увеличилась на 364839 тыс. руб., это является отрицательным моментом в работе предприятия, поскольку возросли затраты на производство и предприятию соответственно необходимо искать пути их снижения.

Валовая прибыль за анализируемые годы имеет положительную динамику, так в период с 2020 по 2022 годы она увеличилась на 428198 тыс. руб. Данное обстоятельство является благоприятным моментом в деятельности АО «Елецгидроагрегат».

Коммерческие расходы в 2021 году увеличились на 3020 тыс. руб., но в 2022 году по сравнению с 2021 годом уже снизились на 4844 тыс. руб. Это является положительным моментом в работе предприятия, однако одновременно сильно возросли управленческие расходы. Если в 2020 году они вообще отсутствовали, то уже в 2022 году они составляют 197153 тыс. руб.

За анализируемые годы прибыль от продаж значительно увеличилась. В 2021 году рост составил 27 922 тыс. руб., или 49,6%, а в 2022 году – 232 869 тыс. руб., или более чем в 4 раза по сравнению с 2020 годом.

Также благоприятным моментом является увеличение прочих доходов предприятия в 2022 году на 32 794 тыс. руб. Однако в тоже время прочие

расходы росли, в 2021 году на 853 тыс. руб., а в 2022 году уже на 30 150 тыс. руб.

Необходимо отметить, что чистая прибыль увеличилась. Если в 2020 году она составляла 29 748 тыс. руб. то уже в 2022 году она имела отметку в 226 268 тыс. руб., т.е. она увеличилась на 196 520 тыс. руб.

Таким образом, можно сделать вывод, что на протяжении 2020-2022 годов деятельность АО «Елецгидроагрегат» являлась прибыльной.

Таблица 2 - Динамика ликвидности и платежеспособности АО «Елецгидроагрегат» за 2020-2022 гг.

Показатели	Рекомендуемые значения	Годы			Отклонения от 2020 г.	
		2020	2021	2022	в 2021 г.	в 2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,13	0,1	0,23	-0,03	+0,1
Коэффициент критической ликвидности	0,8 - 1	0,5	0,7	1,1	+0,2	+0,6
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,8	2,2	2,5	+0,4	+0,7
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	2,4	3,1	2,8	+0,7	+0,4

Изменение показателей ликвидности представлено на графике.

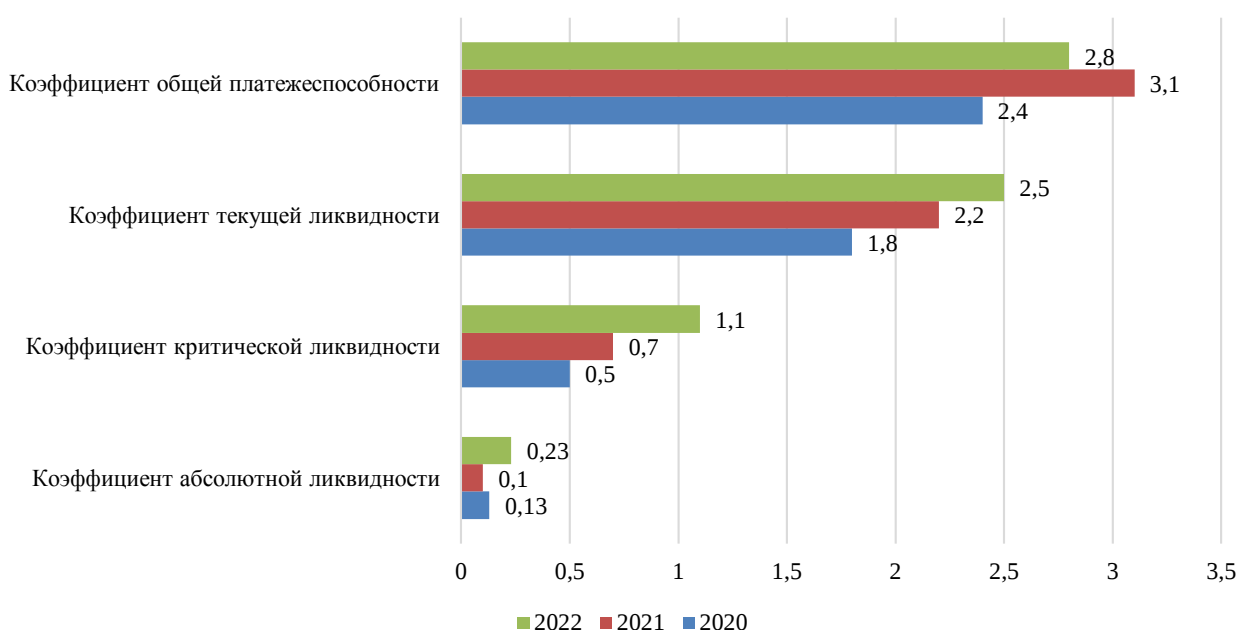


Рис.1 - Динамика показателей ликвидности АО «Елецгидроагрегат» в 2020-2022 гг.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае необходимости [4]. Из полученных расчетов видно, что за рассмотренные годы, значение данного показателя соответствует рекомендуемому только в 2022 году. Это говорит о том, что на предприятии до этого наблюдалась нехватка денежных средств, за счет которых организация могла бы немедленно погасить часть своей задолженности.

Коэффициент критической ликвидности показывает, какую часть текущей задолженности предприятие сможет покрыть денежными средствами, финансовыми вложениями и дебиторской задолженностью. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на ближайший период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Так же, как и с прошлым коэффициентом, норматив выполняется только в 2022 году.

Коэффициент текущей ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии погашения дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов. Характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности оборота всех оборотных средств [5]. В 2020 году предприятию не хватило немного до норматива, а именно - 0,2. В двух других годах норматив перевыполнялся с небольшим запасом. Коэффициент общей платежеспособности характеризует возможность покрытия всех обязательств предприятия всеми активами. Как видно из таблицы 2, предприятие является абсолютно-платежеспособным.

Таблица 3 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости АО «Елецгидроагрегат» за 2020-2022 гг.

Показатели	Нормальное ограничение	Годы			Отклонения от 2020 г.	
		2020	2021	2022	в 2021 г.	в 2022 г.
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,59	0,68	0,65	+0,09	+0,06
Коэффициент финансовой	$\leq 0,5$	0,41	0,32	0,35	-0,09	-0,06

зависимости						
Коэффициент финансового риска	≤ 1	0,69	0,48	0,54	-0,21	-0,15
Коэффициент маневренности	0,5	0,64	0,58	0,49	-0,06	-0,15
Коэффициент автономии источников формирования запасов	-	0,29	0,28	0,23	-0,01	-0,06
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	$\geq 0,6-0,8$	0,59	0,57	0,56	-0,02	-0,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,41	0,55	0,54	+0,14	+0,13

Нормальное ограничение для коэффициента автономии является $\geq 0,5$. Во всех анализируемых годах этот показатель выше нормы, что означает, что все обязательства предприятия должны быть покрыты собственными ресурсами. Роста этого коэффициента оценивается положительно и свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижения риска финансового затруднения в будущем.

Как видно, из полученных значений, коэффициент финансовой зависимости в 2020-2022 годы также соответствует нормативному ограничению $\leq 0,5$. Данный коэффициент является обратным коэффициенту автономии (финансовой независимости), он характеризует зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансового риска (плечо финансового рычага) находится в пределах нормы, т.е. ≤ 1 . Рост данного показателя свидетельствует об усилении зависимости инвесторов и кредиторов. Следовательно, за анализируемые годы предприятие не зависит от внешних инвесторов и кредиторов, а использует собственный капитал, тем самым увеличивая свою финансовую устойчивость.

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом [6]. Каких-либо устоявшихся ориентиров в практике не существует, поэтому в качестве усредненного ориентира является значение 0,5. Данный коэффициент постепенно падает с 2020 по 2022 годы на 0,15.

Коэффициент автономии источников формирования запасов показывает долю собственных источников в общей сумме источников формирования запасов. Данная доля в 2020-2022 годы на предприятии составляет 0,23-0,29.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками показывает, какая часть запасов сформирована за счет собственных источников. Для промышленных предприятий нормальным значением является $\geq 0,6-0,8$. В анализируемые годы этот коэффициент находится в пределах 0,56-0,59.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных средств сформирована за счет собственных источников. Рекомендуемое ограничение в 2020-2022 годы составляет $\geq 0,1$, это говорит о том, что структура баланса предприятия является удовлетворительной, и следовательно, предприятие платежеспособно.

Далее будет использована методика составления рейтинговой оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой.

Таблица 4 - Бальная оценка финансового состояния АО «Елецгидроагрегат» за 2020-2022 гг.

Показатели	Годы					
	2020		2021		2022	
	Значение	Кол-во баллов	Значение	Кол-во баллов	Значение	Кол-во баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	4	0,1	4	0,23	8
Коэффициент критической ликвидности	0,5	3	0,7	3	1,1	6

Коэффициент текущей ликвидности	1,8	15	2,2	16,5	2,5	16,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0.41	12	0,55	15	0,54	15
Коэффициент финансовой независимости	0,59	16,2	0,68	17	0,65	17
Коэффициент финансовой устойчивости	0,61	3	0,68	6	0,69	6
Итого:		53,2		61,5		68,5
Класс:		4		3		2

Из табл. 4 видно, что за последние три года предприятие АО «Елецгидроагрегат» относилось к трем разным классам. Если в 2020 году предприятие относилось к 4 классу, то спустя 2 года оно уже относилось ко 2 классу, что свидетельствует об улучшении его финансового состояния. Предприятия 2 класса являются нормально устойчивыми предприятиями, финансовые показатели которых в целом находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Таким образом, можно сделать вывод, что выявленная рейтинговая оценка отражает реальное положение дел предприятия на рынке.

Библиографический список:

1. Васильева Л.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / Л.С. Васильева. - Москва: Экзамен, 2016. - 654 с.
2. Данилов, И.А., Коденко, В.Д. Комплексная оценка финансового состояния предприятия / И.А. Данилов, В.Д. Коденко // Colloquium-journal. – 2020. - №4. – С.1-4.
3. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. Москва: ОМЕГА-Л, 2017. - 408 с.

4. Латышова, Т.С., Матвейчук Л.Н. Методики рейтингового анализа финансового состояния организаций / Т.С. Латышова, Л.Н. Матвейчук // Вестник магистратуры. – 2012. - №9-10. - С.96-100.
5. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов. Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. - 471 с.
6. Постюшков А.В. Методика рейтинговой оценки предприятий // Имущественные отношения в РФ. 2013. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-reytingovoy-otsenki-predpriyatiy> (дата обращения: 20.01.2024).

Оригинальность 77%