

РЕЙТИНГОВЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Шарандо Е.А., студ., Касаева Т.В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В исследовании предпринята попытка разработки методики рейтинговой комплексной оценки финансовой эффективности бизнеса, основанной на присвоении баллов достигнутым показателям рентабельности и финансового состояния организации. Предложена формула расчета итогового рейтинга финансовой эффективности с учетом весомости соответствующих показателей и их групп. Значения коэффициентов весомости устанавливались на основе экспертного опроса экономистов-практиков.

Ключевые слова: финансовая эффективность, рейтинговая система оценки, показатели рентабельности, показатели финансового состояния.

Современная теория оценки эффективности функционирования бизнеса рассматривает множество видов эффективности, в числе которых как самостоятельный объект анализа рассматривается и финансовая эффективность. Существует множество подходов к ее оценке, основанных на том, что финансовый эффект функционирования бизнеса может выражаться не только полученной суммой прибыли, но и чистым денежным потоком, приростом стоимости бизнеса, созданной добавленной стоимостью [1].

Проведенные исследования показали, что в реальной практике промышленные организации вывод о финансовой эффективности бизнеса принимают чаще всего на основании двух групп показателей: показателей рентабельности и показателей финансового состояния. При этом выводы, которые могут быть получены по этим двум группам показателей не всегда однозначны: при положительной динамике показателей рентабельности может наблюдаться отрицательная динамика коэффициентов финансового состояния и наоборот. В доказательство этого приведем динамику основных финансовых показателей деятельности одной из успешных организаций региона – ОАО «Витебские ковры» за 5 последних лет (табл. 1).

Таблица 1 – Динамика показателей финансовой эффективности за 2017–2021 годы

	2017	2018	2019	2020	2021
Рентабельность реализованной продукции, %	13,7	6,641	5,75	9,18	2,89
Рентабельность совокупных активов, %	9,8	8,21	6,48	4,3	0,34
Рентабельность продаж, %	11,03	5,77	5,01	7,68	2,5
Коэффициент текущей ликвидности	2,41	2,05	2,86	2,07	2,336
Коэффициент срочной ликвидности	1,325	1,08	1,3	1,28	0,649
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,017	0,04	0,16	0,0028
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,586	0,512	0,652	0,63	0,503
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,264	0,345	0,34	0,417	0,5741
Коэффициент собственности (автономии)	0,74	0,65	0,66	0,58	0,497

Составлено авторами на основе данных организации.

Для более получения однозначного вывода об уровне и динамике финансовой эффективности бизнеса предпринята попытка разработки методики комплексной рейтинговой оценки финансовой эффективности, основанной на достигнутых показателях рентабельности и финансового состояния. Апробация разработанной методики проведена на примере ОАО «Витебские ковры».

На основании экспертного опроса специалистов экономических служб организации определены коэффициенты весомости каждого из указанных в таблице 1 показателей и

отдельных их групп. Это позволило составить следующую формулу итогового рейтинга финансовой эффективности исследуемого бизнеса:

$$E = 0,5 \times (R_1 \times 0,6 + R_2 \times 0,3 + R_3 \times 0,1) + 0,3 \times (R_4 + R_5 + R_6) + 0,2 \times (R_7 + R_8 + R_9) \quad (1)$$

где E – итоговый рейтинг финансовой эффективности; R_1 – рейтинг рентабельности реализованной продукции; R_2 – рейтинг рентабельности продаж; R_3 – рейтинг рентабельности активов; R_4 – рейтинг коэффициента автономии; R_5 – рейтинг коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами; R_6 – рейтинг коэффициента обеспеченности обязательств активами; R_7 – рейтинг коэффициента текущей ликвидности; R_8 – рейтинг коэффициента абсолютной ликвидности; R_9 – рейтинг коэффициента срочной ликвидности.

Для установления рейтинга достигнутых показателей рентабельности предлагается следующая таблица, составленная на основании изучения литературных источников (табл. 2).

Таблица 2 – Баллы для определения рейтинга показателей рентабельности

Показатели	Значение	Балл
Рентабельность продаж	от 0 до 1%	1
	от 1 до 5 %	2
	от 5 до 15 %	3
	от 15 до 30 %	4
	более 30 %	5
Рентабельность реализованной продукции	от 0 до 1 %	1
	от 1 до 5 %	2
	от 5 до 15 %	3
	от 15 до 30 %	4
	более 30 %	5
Рентабельность активов	от 0 до 5 %	1
	от 5 до 10 %	2
	более 10 %	3

Составлено авторами на основании [2, 3].

Установление балловых значений для определения рейтинга показателей финансовой устойчивости и ликвидности осуществлялось на основании их нормативных значений, определенных соответствующими инструкциями (табл. 3).

Таблица 3 – Баллы для определения рейтинга показателей финансовой устойчивости и ликвидности

Показатели	Значение	Балл
Коэффициент автономии	менее 0,4	0
	от 0,4 до 0,5 и более 0,8	1
	от 0,5 до 0,8	2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	менее 0,2	0
	0,2	1
	более 0,2	2
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	более 0,85	0
	от 0 до 0,2 и от 0,5 до 0,85	1
	от 0,2 до 0,5	2
Коэффициент текущей ликвидности	менее 1,3	0
	1,3	1
	более 1,3	2
Коэффициент абсолютной ликвидности	менее 0,2	0
	0,2	1
	более 0,2	2
Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности	менее 1	0
	1,0	1
	более 1	2

Составлено автором на основании [3].

Исходя из пороговых значений показателей и формулы итогового рейтинга, выведены границы уровней финансовой эффективности и представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Пороговые значения уровней финансовой эффективности

Значение итогового рейтинга, баллов	Оценка уровня финансовой эффективности
От 0 до 1,8	низкий
От 1,8 до 3,7	средний
От 3,7 до 5,4	высокий

Составлено автором.

Результаты апробации разработанной методики приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Динамика рейтинга финансовой эффективности деятельности ОАО «Витебские ковры»

	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год
Значение итогового рейтинга, баллов	4,05	4,05	4,05	4,0	3,15
Уровень финансовой эффективности	высокий	высокий	высокий	высокий	средний

Составлено автором.

Как показал проведенный анализ, снижение показателей рентабельности привело к переходу организации из высокого в средний рейтинг финансовой эффективности, несмотря на достаточно высокие уровни коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности.

Список использованных источников

1. Шарандо, Е. А. Финансовая эффективность бизнеса: показатели, подходы / Е. А. Шарандо, Т. В. Касаева // Материалы докладов 54-й Международной научно-технической конференции преподавателей и студентов. В двух томах. – Витебск, 2021. – С. 123–125.
2. Комплексный анализ и финансовая эффективность по деятельности организации. Бухучет, аудит, финансы. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/articles/finance/a106/297342.html>. – Дата доступа: 30.04.2022.
3. Министерство финансовой Республики Беларусь / Нормативные значения показателей финансового состояния. – Режим доступа: <https://myfin.by/>. – Дата доступа: 30.04.2022.
4. Правовой центр / Постановление Совета министров Республики Беларусь № 1672 от 12 декабря 2011 года. – Режим доступа: <https://pravo.by/>. – Дата доступа: 30.04.2022.

УДК 658.5

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ПРОЧЕЙ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КАК ОБЪЕКТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Немкина П.О., студ., Касаева Т.В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В исследовании представлены результаты анализа прочих доходов и расходов по текущей деятельности коммерческой организации. Многообразие статей указанных доходов и расходов требует применения различных инструментов выявления наиболее значимых из них. Установлено, что анализ Парето в данном случае является более предпочтительным, чем ABC-анализ, так как позволяет сформировать более широкий круг основных резервов роста доходов и снижения расходов организации.

Ключевые слова: прочие доходы по текущей деятельности, прочие расходы по текущей деятельности, анализ Парето, ABC-анализ.