

## Рейтинг финансовой устойчивости белгородских предприятий на основе расчёта интегрального показателя<sup>1</sup>

**Козлюк Виктор Анатольевич<sup>2</sup>**

студент

Белгородский государственный технологический университет им. В. Г. Шухова,  
институт экономики и менеджмента, Белгород, Россия

E-mail: victor-belgorod@yandex.ru

Главной задачей развития народного хозяйства России является обеспечение экономической стабильности и экономического роста. Во многом рост на макроуровне определяется экономическим положением каждого отдельно взятого предприятия страны. В настоящее время положение многих из них продолжает оставаться неустойчивым. Зачастую это связано с отсутствием адекватных методов управления. Поэтому обеспечение экономической устойчивости предприятий следует признать одной из важнейших составляющих процесса общехозяйственного управления, а разработку методов и механизмов обеспечения устойчивого функционирования - одним из приоритетных направлений исследований в области организации и управления хозяйственными субъектами.

Экономическая устойчивость предприятия, включающая ряд подсистем, в основном определяется состоянием подсистемы финансов. Это связано с тем, что финансы выступают в качестве основной предпосылки и конечного результата функционирования предприятия. Финансовая устойчивость является основным системообразующим фактором, так как она обеспечивает расширенное воспроизводство на инновационной основе, кредитоспособность, конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность предприятия.

Экономический анализ является главным инструментом управления финансовой подсистемой, средством прогнозирования и обоснования планов, контроля и оценки деятельности предприятия. В последнее время ведущими специалистами в области экономического анализа активно разрабатываются новые методики оценки финансовой устойчивости. Среди них особого внимания заслуживают методы расчёта интегрального показателя комплексной оценки, так как они позволяют наиболее полно и, что самое главное, количественно оценить уровень финансовой устойчивости предприятий и построить их рейтинг. Они являются новыми и не нашедшими пока применения на практике, однако весьма перспективными.

Расчёт интегрального показателя комплексной оценки финансовой устойчивости (*КО*) в настоящем исследовании проводился в 3 этапа. На первом осуществлялась проверка наличия у предприятий признаков утраты финансовой устойчивости. На втором - оценка фактического уровня устойчивости каждого предприятия относительно уровня, отвечающего всем условиям финансовой устойчивости, а также анализ причин несоответствия этому уровню и предпосылок для нормализации ситуации. На третьем – построение рейтинга исследуемых предприятий на основе полученных значений *КО*. Итоговая формула для расчёта *КО* по каждому предприятию имеет вид:

$$КО = \frac{1}{n} \sum_{j=1}^n X_j \times 100,$$

где  $n$  – количество показателей, включенных в оценку;

$X_j$  – индикатор, величина которого задавалась в зависимости от фактического значения  $j$ -го показателя, включенного в расчет ( $j: \overline{1, n}$ ). Если значение показателя находилось в пределах допустимых значений,  $X_j = 1$ ; если нет,  $X_j = 0$ . Таким образом, величина *КО* могла варьироваться от 0 до 100.

<sup>1</sup> Тезисы доклада основаны на исследовании, проведенном в рамках Седьмой Ежегодной Всероссийской Олимпиады развития Народного хозяйства России, организованной Молодёжным Союзом Экономистов и Финансистов.

<sup>2</sup> Автор выражает признательность доценту, к.э.н. Бендерской О.Б. за помощь в подготовке тезисов.

В расчёт было включено 18 показателей, всесторонне характеризующих деятельность предприятия (коэффициенты соотношения средств предприятия и источников их формирования, характеризующие платёжеспособность; коэффициенты годности, фондоотдачи и материалоотдачи, выработки, достаточности производственного потенциала, рентабельности и денежных потоков).

Расчёты выполнены на основе данных бухгалтерской финансовой отчётности 19 предприятий Белгородской области за 2005 г., а также данных Федеральной службы государственной статистики России.

По результатам исследования предприятий был построен их рейтинг (значения *КО* указаны в скобках). На первом месте - ОАО «Валуйский ЛВЗ» (77,778), второе место - ООО «Валуйское УПП ВОС» (61,111), третье место поделили ЗАО «Агрофирма Русь» и ОАО «Белгородский молочный комбинат» (55,556), на четвёртом - ОАО «Завод железобетонных конструкций № 1» и ОАО «Стройматериалы» (50), на пятом - ОАО «БелВино» и ОАО «СМП-608 Нижнеангарсктрансстрой» (44,444), на шестом - ОАО «Агрострелецкое» (38,889), на седьмом - ЗАО «Белгород-Терминал» и ОАО «ЦентрТелеком Белгородский филиал СП Южный МРУЭС» (33,333); восьмое место поделили 4 предприятия - ЗАО «Белгородский цемент», ОАО «Колос», ОАО «Теплоизоляция» и ООО «Стройтекстильсервис-ЖБК-1» (27,778); на девятом - ОАО «Белгородский абразивный завод» и ОАО «Белгородский деревообрабатывающий завод» (22,222), и на десятом - ЗАО «Белогорье» и ООО «Ямал-Плюс» (16,667).

4 предприятия, занимающие места с 1-го по 3-е, относятся к пищевой промышленности, их показатель финансовой устойчивости выше среднего значения. 2 предприятия строительной промышленности имеют среднее значение показателя и находятся на 4 месте в рейтинге. Таким образом, только 6 из 19 исследованных предприятий (менее трети) по нашей оценке находятся в более или менее устойчивом положении, хотя имеют ряд недостатков. Финансовая устойчивость предприятий, занявших 5 место, близка к средней (нормативным значениям удовлетворяют 8 из 18 показателей, включённых в *КО*). У остальных же предприятий менее половины рассчитанных показателей удовлетворяют нормативным значениям, что характеризует их финансовое состояние как неустойчивое, и, следовательно, подтверждает необходимость решения ряда проблем, что позволит повысить прибыльность, инвестиционную привлекательность и, соответственно, даст перспективы развития.

В заключение, следует подчеркнуть, что использование интегрального показателя комплексной оценки дало возможность получить оценку финансовой устойчивости не на качественном уровне, а выраженную количественным показателем. Это позволяет получить объективное, однозначное и точное представление об уровне финансовой устойчивости предприятий и исследовать их как по всей совокупности факторов и проявлений устойчивости, так и по каждому из них в отдельности. Перспективы применения рассмотренной методики очень разнообразны. Её можно использовать для оценки: уровня финансовой устойчивости предприятия в одном периоде по сравнению с другим; планируемого уровня финансовой устойчивости относительно уже достигнутого; уровней финансовой устойчивости, обеспечиваемых разными вариантами бизнес-плана; качества управленческих решений по устойчивости и т.д.

### Литература

1. Устойчивость организации и механизм ее обеспечения / О.Б.Бендерская, Е.Н.Чинова. - СПб: Химиздат, 2005.
2. <http://www.imc-bel.ru> (Экономический портал Белгородской области).
3. <http://www.gks.ru> (Федеральная служба государственной статистики России).