СРАВНИТЕЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ПО ДАННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

И.Н. Раздерищенко, *старший преподаватель*
И.Н. Качесова, *студент*
Сибирский государственный университет путей сообщения
(Россия, г. Новосибирск)

DOI: 10.24411/2500-1000-2019-11805

Аннотация. *В статье представлена методика сравнительного анализа для группы Компаний, относящихся к разным отраслям экономики. Определены показатели производственно-хозяйственной деятельности Компаний, необходимые для анализа. Проведен сравнительный анализ по данным консолидированной финансовой отчетности, в ходе которого был определен эталон и рассчитан рейтинг каждой компании. На основе этой методики сделан вывод о некорректности ее применения для объектов, принадлежащих различным отраслям экономики.*

Ключевые слова: *экономический анализ, бухгалтерская отчетность, финансово-экономические показатели компании, рейтинговая оценка, эталон.*

Сравнительный анализ играет важную роль в экономическом анализе. Одними из главных задач такого анализа является сопоставление результатов достигнутых одной организацией с результатами других организаций, а также выявление способов дальнейшего повышения эффективности производства.

Решая поставленные задачи, проводят рейтингование как на основе абсолютных значений статей бухгалтерской отчетности, так и на основе исчисленных относительных величин (коэффициентов), что является более предпочтительным [1].

После чего сопоставляют данные коэффициенты компании с некоторым эталоном, в качестве которого выступает коэффициенты «эталонного» предприятия [1].

Несмотря на то, что анализ коэффициентов предоставляет полезную информацию, существуют некоторые факторы, которые искажают значение показателей. К ним относятся:

1. Наличие дочерних предприятий, работающих в различных отраслях, может исказить полученные данные, так как для таких компаний сложно определить набор средних показателей по отрасли.
2. Инфляция может серьезно исказить значение балансов фирм – учетные оценки отличаются от рыночных.
3. Применение различной учетной политики в бухгалтерском учете может исказить общую картину сравнительного анализа.

Допустим, эталонное предприятие может формироваться из совокупности, как однотипных объектов, так и объектов, принадлежащих различным отраслям деятельности. Чтобы определить так ли это, мы провели сравнительную рейтинговую оценку компаний.

В ходе проведения исследования были использованы финансово-экономические показатели, рассчитанные на основе публикуемой бухгалтерской отчётности. Следует отметить, что результаты анализа не обладают абсолютной корректностью, так как при расчете использовались показатели консолидированной финансовой отчетности, а также отсутствие абсолютной уверенности в достоверности данных. Тем не менее, они достаточно наглядно отражают финансово-экономическое состояние компаний с точки зрения их конкурентных возможностей при формировании конкурентного рынка.

В соответствии с методикой сравнительной рейтинговой оценки был выбран набор показателей для анализа деятельности компаний различных отраслей (Угледобывающая промышленность; Нефтяная промышленность; Строительство инфраструктуры; Информационные технологии, Деревоперерабатывающая промышленность), который представлен в таблице 1.

Таблица 1. Финансовые показатели

	Экономические показатели	Ресурсоотдача
Группа факторов	Показатели финансовой устойчивости	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
		Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами
		Коэффициент маневренности собственного капитала
		Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств
		Коэффициент автономии
		Коэффициент финансовой активности и финансового риска
	Показатели ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности
		Коэффициент быстрой ликвидности
		Коэффициент абсолютной ликвидности
	Показатели деловой активности	Коэффициент оборачиваемости мобильных средств, оборот
		Период оборачиваемости мобильных средств, дни
	Показатели рентабельности	Рентабельность продаж
		Рентабельность собственного капитала

Результаты расчета показателей для угледобывающей промышленности представлены в таблице 2.

Таблица 2. Матрица расчета показателей для угледобывающей промышленности

Показатель	УI	УII	УIII	УIV	Эталон
$К_{т.л}$	0,83	2,86	1,47	1,71	1,71
$К_{б.л}$	0,53	2,36	0,72	1,64	0,72
$К_{а.л}$	0,19	1,72	0,36	0,19	0,19
$К_{обесп.сос.}$	0,20	0,65	0,33	0,41	0,20
$К_{восст.}$	0,33	1,54	0,84	0,97	1,54
$R_{продаж}$	21,53	12,20	18,42	2,67	21,53
$R_{СК}$	16,69	44,00	37,64	7,31	44,00
Ресурсоотдача	0,59	1,96	0,58	1,66	1,96
$К_{обесп.мпз.}$	- 0,63	3,71	0,64	11,30	0,64
$К_{ман.собств.кап.}$	- 0,53	0,04	- 0,57	- 0,06	0,04
$К_{долгосрочного\ привлечения\ заемных\ средств}$	0,48	0,51	0,69	0,51	0,48
$К_{авт.}$	0,41	0,38	0,25	0,30	0,41
$К_{ф.а.}$	1,42	1,66	2,94	2,31	1,42
К оборач моб средств	4,16	3,3	2,3	2,6	4,16
Период оборачиваемости моб средств	108	109,79	157	140	108

После чего исходные показатели стандартизируются в отношении соответствующего показателя эталонного предприятия (табл. 3).

Таблица 3. Стандартизация показателей в отношении эталона

Показатель	УI	УII	УIII	УIV
$К_{т.л}$	0,49	1,67	0,86	1,00
$К_{б.л}$	0,74	3,27	1,00	2,28
$К_{а.л}$	1,00	9,07	1,89	1,00
$К_{обесп.сос.}$	1,00	3,25	1,65	2,05
$К_{восст.}$	0,21	1,00	0,55	0,63
$R_{продаж}$	1,00	0,57	0,86	0,12
$R_{СК}$	0,38	1,00	0,86	0,17
Коборач. Капитала	0,30	1,00	0,30	0,85
$К_{обесп.мпз.}$	- 0,98	5,80	1,00	17,66
$К_{ман.собств.кап.}$	- 13,25	1,00	- 14,25	- 1,50
$К_{Д.П.}$	1,00	1,07	1,43	1,06
$К_{авт.}$	1,00	0,92	0,62	0,73
$К_{ф.а.}$	1,00	1,17	2,07	1,63
К оборач моб средств	1	0,79	0,55	0,63
Период оборачиваемости моб средств	1	1,02	1,45	1,30

Для каждого анализируемого предприятия рассчитывается рейтинговая оценка по формуле [2]:

$$R_j=\sqrt{(1-x_{1j})^2+(1-x_{2j})^2+K+(1-x_{nj})^2}$$

Результаты расчета представлены в таблице 4.

Таблица 4. Рейтинговая оценка для Компаний, относящихся к угледобывающей промышленности

№ предприятия	Рейтинговая оценка	Место в рейтинге
УI	14,47	2
УII	10,00	1
УIII	15,41	3
УIV	17,02	4

По такому же принципу была проведена рейтинговая оценка компаний, относящихся к остальным рассматриваемым отраслям экономики. Был выведен эталон и рассчитан рейтинг каждой компании (табл. 5, табл. 6).

Таблица 5. Рейтинговая оценка для Компаний, относящихся к нефтяной промышленности

№ предприятия	Рейтинговая оценка	Место в рейтинге
НI	11,08	1
НII	25,86	5
НIII	11,53	2
НIV	25,86	4
НV	15,59	3

Таблица 6. Рейтинговая оценка для Компаний, относящихся к строительной промышленности

№ предприятия	Рейтинговая оценка	Место в рейтинге
СI	6,61	3
СII	5,90	2
СIII	9,49	4
СIV	4,39	1

После чего мы провели рейтинговую оценку по всем отраслям в целом, а не по каждой отдельно. В ходе, которой определили рейтинг Компаний и выяснили, что Компании занимающие лидирующие положения в своей отрасли находятся на среднем или низшем месте в рейтинге по отраслям, следовательно, предположение, что эталонное предприятие может формироваться из совокупности, как однотипных объектов, так и объектов, принадлежащих различным отраслям деятельности неверно и может привести к тому, что Компании намеренно будут завышать данные коэффициенты для привлечения инвесторов.

Библиографический список

1. *Ковалев В.В.,* Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 424 с.

2. *Шеремет А.Д.* Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 367 с.

COMPARATIVE RATING ASSESSMENT ACCORDING TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

I.N. Razderishchenko, *Senior Lecturer*
I.N. Kachesova, *Student*
Siberian Transport University
(Russia, Novosibirsk)

Abstract. *The article presents a comparative analysis methodology for a group of companies belonging to different sectors of the economy. The indicators of the production and economic activities of the Companies necessary for analysis are determined. A comparative analysis was carried out according to the data of the consolidated financial statements, during which a standard was determined and the rating of each company was calculated. Based on this technique, it is concluded that its application is incorrect for objects belonging to various sectors of the economy.*

Keywords: *economic analysis, financial statements, financial and economic indicators of the company, rating score, standard.*