

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СРАВНИТЕЛЬНОГО РЕЙТИНГА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИЙ-АВТОПЕРЕВОЗЧИКОВ ПРИ МИНИМАЛЬНЫХ ДАННЫХ

Т.А. Кобзева, Ю.А. Новикова, IV курс, Институт международного бизнеса и экономики

А.Д. Мордвинцева – научный руководитель, старший преподаватель кафедры Финансы и налоги ВГУЭС

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса

Ежедневно тысячи жителей нашего города пользуются услугами пассажирского автотранспорта, но вряд ли кто-то из них задумывается о том, услугами конкретно какой компании они пользуются, и насколько эффективно работает эта компания с точки зрения финансовых показателей.

В начале года рядом ВУЗов мэрией Владивостока был предложен проект по обследованию пассажиропотока, исполнителями которого стал институт ИСМБЭ ВГУЭС. В рамках этой темы необходимо составить сравнительный рейтинг финансового состояния, рентабельности и деловой активности компании-перевозчиков для выявления наиболее слабых.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта включает анализ: доходности и рентабельности; финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; валютной самокупаемости.

Источниками информации для анализа финансового состояния являются бухгалтерский баланс и приложения к нему, статистическая и оперативная отчетность. Доходность хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности - это сумма прибыли или доходов. Относительный показатель - уровень рентабельности. Казалось бы задача несложная: основываясь на относительных финансовых показателях и коэффициентах надо выделить наиболее рентабельные и эффективные предприятия, основываясь на анализе финансовой отчетности, например, форм №№1,2.

В нашем городе 26 компаний, занимающихся перевозкой пассажиров, и все они имеют организационно-правовую форму «Общества с ограниченной ответственностью». Кроме того, все они находятся на упрощенной системе налогообложения и выплачивают вмененный налог, базой которого является количество мест в автобусах. Тут и начались сложности. По данным, которые можно было бы получить из ФНС, информации о доходах и расходах фирм не узнаешь, отчетность ООО закрыта, это конфиденциальная информация. А зачастую такие предприятия не ведут бухгалтерский учет в общепринятом смысле.

Информацию, которую по крохам удалось собрать у руководителей компаний можно представить в виде справки, представленной на рисунке 1. Заметим, что даже такие простейшие данные получить от компаний-перевозчиков крайне трудно.

СПРАВКА
о технико-экономических показателях
компаний-автоперевозчиков

1. Технические характеристики автотранспорта в 2008 году

Количество автобусов вместимостью до 15 мест	
Количество автобусов вместимостью свыше 15 мест	
Общее количество посадочных мест автотранспорта	

2. Финансовые показатели компании в динамике

	тыс. руб.		
	2006	2007	2008
Приблизительные доходы, полученные предприятием			
Общая сумма расходов предприятия			
Стоимость всего имущества компании			
в том числе стоимость собственного автотранспорта			
Величина кредиторской задолженности			

3. Структура расходов компании (в процентах от общей величины или в тыс. руб.) в 2008 году

Статья расходы	в %	в тыс. руб.
на ГСМ		
на электроэнергию		
на запчасти, комплектующие		
техническое обслуживание и ремонт		
зарплата		
прочие (сборы, налоги и т.п.)		

Рис.1. Форма для получения входной информации для моделирования

Изучив финансовую литературу, информацию СМИ и Internet, мы попытались разработать свою методику сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий, которая будет работать при имеющихся минимальных данных.

Составными этапами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий являются:

- сбор и аналитическая обработка исходной информации за оцениваемый период;
- обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия, и их классификация, расчет итогового показателя рейтинговой оценки;
- классификация (ранжирование) предприятий по рейтингу.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в четыре группы.

В таблице приводится примерный выбор исходных показателей для общей сравнительной оценки.

I группа	II группа	III группа	IV группа
Чистая рентабельность предприятия - балансовая прибыль на 1 руб. активов (x_1)	Чистая прибыль на 1 руб. объема реализации (x_3)	Отдача всех активов - выручка от реализации на 1 руб. активов (x_4)	Коэффициент автономии - собственные средства на 1 руб. итога баланса (x_6)
Рентабельность собственного капитала — чистая прибыль на 1 руб. собственного капитала (средств) (x_2)		5. Отдача собственного капитала — выручка от реализации на 1 руб. собственного капитала (x_5)	

В первую группу включены наиболее обобщенные и важные показатели оценки прибыльности (рентабельности) хозяйственной деятельности предприятия. В общем случае

показатели рентабельности предприятия представляют собой отношение прибыли к тем или иным средствам (имуществу) предприятия, участвующим в получении прибыли. Поэтому здесь полагается, что наиболее важными для сравнительной оценки являются показатели рентабельности, исчисленные по отношению чистой прибыли ко всему имуществу или к величине собственных средств предприятия. Во вторую группу включены показатели оценки эффективности управления предприятием. Исходя из того объема информации, который есть в наличии, придется ограничиться в этой группе одним показателем. В третью группу включены показатели оценки деловой активности предприятия. В четвертую группу включены показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости предприятия. Поскольку по отношению к ООО понятие «ликвидность» зачастую не применимо, ограничимся в этой группе только наиболее общим коэффициентом автономии.

В основе расчета итогового показателя рейтинговой оценки лежит сравнение предприятий по каждому показателю финансового состояния, рентабельности и деловой активности с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям. Таким образом, базой отсчета для получения рейтинговой оценки состояния дел предприятия являются не субъективные предположения экспертов, а сложившиеся в реальной рыночной конкуренции наиболее высокие результаты из всей совокупности сравниваемых объектов. Эталоном сравнения как бы является самый удачливый конкурент, у которого все показатели наилучшие.

Такой подход соответствует практике рыночной конкуренции, где каждый самостоятельный предприниматель стремится к тому, чтобы по всем показателям деятельности выглядеть лучшего своего конкурента

В общем виде алгоритм построения рейтинговой оценки состоит в следующем:

1 Для начала средствами Excel создана модель оценки представленных показателей. Теперь достаточно только внести поступающую входную информацию по компании перевозчику, а на выходе получить уже рассчитанные показатели с относительными темпами роста их

2. Далее все имеющиеся данные (рассчитанные с использованием модели, что значительно облегчает анализ) представляются в виде матрицы (a) т.е. таблицы, где по строкам записаны номера показателей ($i = 1, 2, 3, 4, 5, 6$), а по столбцам - номера предприятий ($j = 1, 2, 3, \dots, 26$)

3. По каждому показателю находится максимальное значение и заносится в столбец условного эталонного предприятия (27-й)

j	1	2	...	25	26	27
i						
X_1						
X_2						
X_3						
X_4						
X_5						
X_6						

4. Исходные данные стандартизируются в отношении соответствующего предприятия-эталона по следующей формуле

$$x_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max a_{ij}}$$

5. Рейтинговую оценку компаний-перевозчиков можно определить по формуле

$$R_j = k_1 * x_{1j} + k_2 * x_{2j} + k_j * x_{3j} + k_4 * x_{4j} + k_5 * x_{5j} + k_6 * x_{6j}$$

Эта формула учитывает значимость отдельных показателей при расчете рейтинговой оценки по отношению к предприятию-эталону. Для определения коэффициентов значимости показателей, вошедших в рейтинг (k_i) были использован метод экспертной оценки. Эксперты из числа преподавателей кафедры «Финансы и налоги» были опрошены независимо друг от друга относительно важности в оценке финансового состояния фирмы каждого из предложенных показателей, затем их мнения были усреднены. На основе этих экспертных оценок выведены весовые коэффициенты k_i :

$$R_j = 0,2 * x_{1j} + 0,1 * x_{2j} + 0,43 * x_{3j} + 0,15 * x_{4j} + 0,07 * x_{5j} + 0,05 * x_{6j}$$

Значения весовых коэффициентов для отдельных показателей может изменяться при дифференциации оценки в соответствии с потребностями заказчика.

6 На последнем этапе предприятия ранжируются в порядке убывания рейтинговой оценки. (лучший максимально приближен к 1)

У представленной методики нет ограничений по количеству сравниваемых показателей и предприятий. Полученная рейтинговая оценка является сравнительной. Она учитывает реальные достижения всех конкурентов,

Для получения рейтинговой оценки используется гибкий вычислительный алгоритм, реализующий возможности математической модели сравнительной комплексной оценки производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Эта методика пока представлена чисто теоретически, но она будет апробировано в ближайшее время в ходе исследования пассажиропотока.

В дальнейшем, после обработки данных проведенного обследования, можно выстроить вторую матрицу рейтингов тех же компаний-перевозчиков, основанную на экспрополяции фактических данных о доходах этих компаний. При сравнении обеих матриц рейтингов можно получить любопытные сведения о правдивости данных, предоставленных компаниями-перевозчиками.