

Границы применимости формальных критериев в экономическом анализе

Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет

Сложившаяся в последние годы методика экономического анализа предполагает многофакторную оценку предприятия с позиций динамики капитала, прибыльности, производственной и финансовой деловой активности, структуры собственного и привлеченного капитала, а также срочной платежеспособности и рисков. Реализация всех этих задач весьма трудоемка и требует обширной, детально разработанной информационной базы. Независимо от типа решаемой задачи аналитик постоянно сталкивается с неопределенностями оценки. Причем, имеют место неопределенности двух основных типов - неопределённость исходных данных (частный случай-несопоставимость) и неопределённость интерпретации результатов аналитических расчётов.

Попытка преодолеть неопределённость второго типа нашла своё выражение в построении математических моделей, интерпретирующих финансовое состояние предприятия. Практическая ценность этих моделей заключается в возможности их использования для прогнозирования кризисной ситуации на предприятии. Однако, многолетний опыт апробации этих моделей в развитой рыночной экономике показал, что нет универсальных критериев. Значения базовых характеристик должны быть зонированы не только по отраслям и видам деятельности, но и с учётом особенностей форм собственности, характеристик и методов учета инфляции и т.п.

Накопленный нами опыт построения и корректировки экономических критериев в строительстве показал наличие четких групповых множеств и необходимость варьирования не только общих критериальных значений (подобно тому, как это делается при прогнозировании банкротства с помощью Z-счета Альтмана), но и большинства составляющих. В частности, для дорожно-строительных предприятий мы получили завышенное значение критерия за счёт специфического состава основных средств, включающих, например, дороги. Аналогичная ситуация с искажением оценки возникла в предприятиях ЖКХ. Включение в состав критериальных признаков характеристик внутреннего риска ещё больше искажает оценку ситуации. Все вышесказанное делает весьма актуальной задачу зонирования границ применения кризис-прогнозных критериев с учётом особенностей строительного предприятия.