

**Анализ и рейтинговая оценка
деятельности субъектов
хозяйствования, их деловой
активности**

Введение

Облегчить аналитическую работу по оценке финансовой системы предприятия поможет применение интегральных (комплексных) оценок, при помощи которых можно дать числовое выражение движения системы, сделать выводы о его направленности (улучшение или ухудшение).



**Доверие и ответственность
улучшают качество
и количество работы
и роста**

Расчет

Показатель рассчитывается по данным бухгалтерского баланса и представляет собой отношение реинвестированной чистой прибыли предприятия к среднегодовому размеру собственного капитала.

$$K_{\text{уэр}} = \frac{\text{Реинвестированная прибыль}}{\text{Среднегодовой размер собственного капитала}};$$

Если расписать более подробно данную формулу, то коэффициент устойчивости экономического роста будет иметь следующий вид:

$$K_{\text{уэр}} = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивидендные выплаты}}{(\text{Собственный капитал}_{\text{нач.года}} + \text{Собственный капитал}_{\text{конец.года}}) \cdot 1/2};$$



**ЛИДСЕКО
ПРЕДИТГОДИНОО
БНОСТЕ**

Расчет

$$Z = 3,3 \cdot K_1 + 1,0 \cdot K_2 + 0,6 \cdot K_3 + 1,4 \cdot K_4 + 1,2 \cdot K_5,$$

$$K_1 = \frac{\text{Прибыль до выплаты процентов и налогов}}{\text{Всего активов}};$$

Расчет

$$K_2 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Всего активов}} ;$$

$$K_3 = \frac{\text{Собственный капитал (рыночная оценка)}}{\text{Привлеченный капитал (балансовая оценка)}} ;$$

$$K_4 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Всего активов}} ;$$

$$K_5 = \frac{\text{Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства)}}{\text{Всего активов}}$$

Ограниченность данных моделей для использования в нашей республике заключается в необходимости учета в используемых коэффициентах специфики экономического развития нашего государства, отрасли, оцениваемых предприятий, их размера, особенностей построения отчетности.



**МОДЕЛИ
РЕЙТИНГОВОЙ
ОЦЕНКИ
ФИНАНСОВОГО
СОСТОЯНИЯ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Золотое правило экономики предприятия

$$T_{п} > T_{р} > T_{к} > 100\%$$

Золотое правило экономики предприятия

Неравенство $T_K > 100\%$ означает, что экономический потенциал коммерческой организации возрастает, т.е. масштабы ее деятельности увеличиваются.

Золотое правило экономики предприятия

Неравенство $T_p > T_k$ указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами.

Золотое правило экономики предприятия

Из неравенства $T_p > T_r$ видно, что прибыль возрастает опережающими темпами.

“

Экономический рост представляет собой сбалансированную финансово-экономическую устойчивость во времени.

Общая модель экономического роста

$$\diamond T_{ск} > T_{оа} > T_{к} > T_{ва} > T_{зк}$$

◇ где $T_{ск}$, $T_{оа}$, $T_{к}$, $T_{ва}$, $T_{зк}$ —
соответственно, темпы
роста (прироста)
собственного капи
тала, оборотных

активов, количества в

Эту модель используют в среднесрочном (1-2 года) планировании, ориентированном на рост финансовой устойчивости предприятия или проекта.



Нормативный (эталонный) порядок мер движения показателей



**представляет
собой идеальную
модель развития
предприятия,
которая может**



**ДИ
НАМИЧЕСКИЙ
НОРМАТИВ**

$T(\text{Вых}) > T(\text{Вх}) > T(\text{Осн}) > T(\text{Кат}) > T(\text{СФ}) > T(\text{УП}),$

где

$T(\dots)$ – темп роста какого-либо параметра;

Вых – параметры выхода;

Вх – параметры входа;

Осн – параметры оснащения;

Кат – параметры катализатора;

СФ – параметры субъективного фактора;

УП – параметры упорядоченности.

Последовательность построения нормативов

Выявление
множества
показателей

Интерпретация
соотношения
темпов роста
**показат
елей**

Ранжирование
показателей



СТРАВКА

$$K_c = \frac{\frac{1}{6} \times (n^3 - n) - \sum_1^n (x_i^k - x_i^j)^2 - r^k - r^j}{\sqrt{\left[\frac{1}{2} (n^3 - n) - 2T^k \right] \times \left[\frac{1}{6} (n^3 - n) - 2T^j \right]}}$$

Коэффициент Спирмена

(*K_c* отражает объем отклонения фактического ряда от нормативного)

где n — количество показателей;

x_i^r, x_i^f — номера рангов, занимаемых i -ым показателем в нормативном и фактическом рядах соответственно;

T^k, T^j — специальные величины, рассчитываемые для учета влияния неразличимых рангов у показателей отдельно для нормативного и фактического рядов (20.4):

$$T = \frac{1}{12} \sum_1^M (n_i^3 - n_i), \quad (20.4)$$

где M — число групп неразличимых рангов в ряду;

n_i — число показателей в группе, имеющих неразличимые ранги.

$$K_k = \frac{1 - \frac{4 \sum_{i=1}^n m_i}{n(n-1)} - 2 \frac{U^1 + U^2}{n(n-1)}}{\sqrt{\left(1 - \frac{2U^1}{n(n-1)}\right) \times \left(1 - \frac{2U^2}{n(n-1)}\right)}}$$

Коэффициент Кенделла

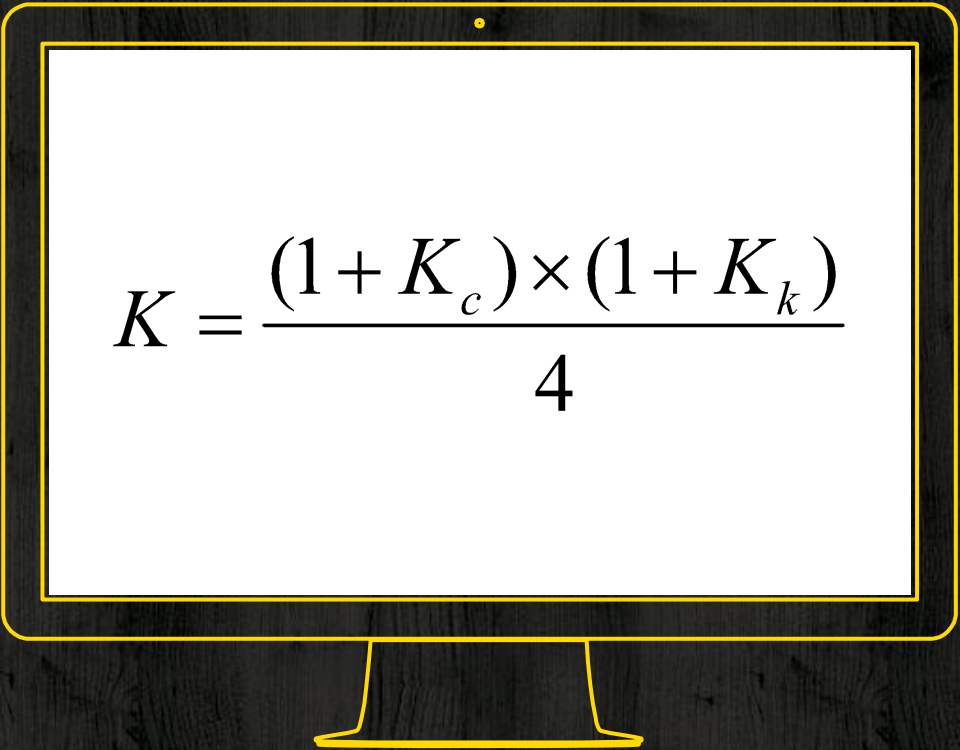
(K_k отражает структурное отклонение нормативного ряда от фактического, когда учитываются перестановки показателей в фактическом ряду по сравнению с нормативным)

где m_i — число инверсий (перестановок) i -го показателя в фактическом ряду по сравнению с нормативным;

U^1, U^2 — специальные величины, рассчитываемые для учета влияния неразличимых рангов у показателей отдельно для нормативного и фактического рядов (20.6):

$$U = \frac{1}{2} \sum_1^M n_t^l (n_t^l - 1), \quad (20.6)$$

где M — число групп неразличимых рангов в ряду;
 n_t^l — число показателей в каждой группе.


$$K = \frac{(1 + K_c) \times (1 + K_k)}{4}$$

Расчет интегрального коэффициента

**(учитывает значения коэффициентов
Кенделла и Спирмена)**



Thanks!

Any questions?
