

**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 рост**

---

# 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<sub>c</sub> 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;

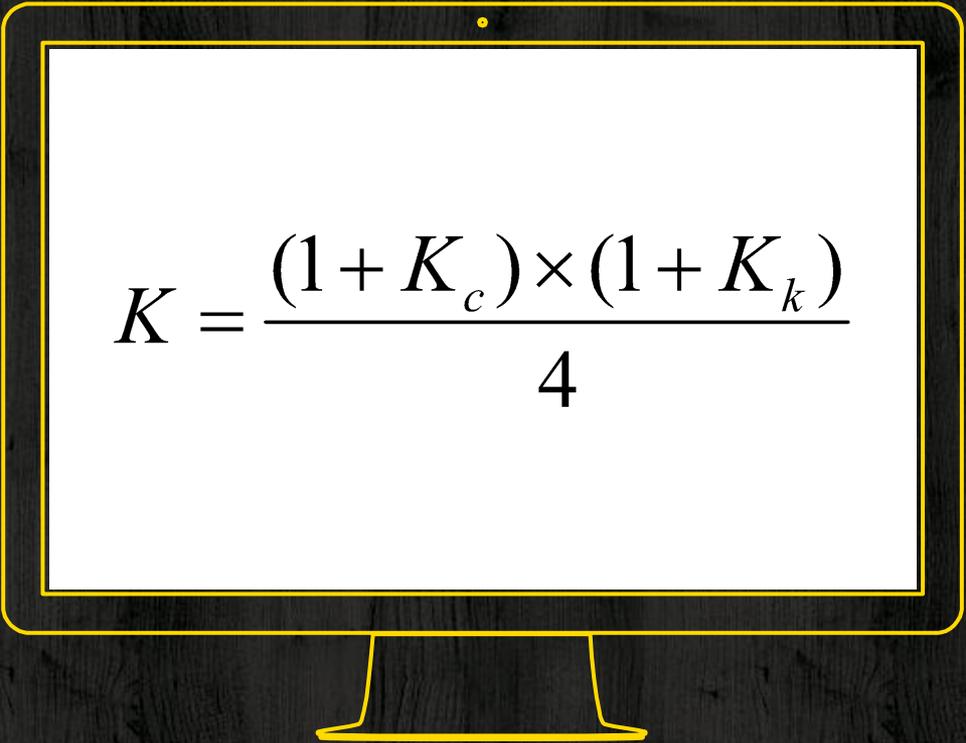
$U^1, U^2$  — специальные величины, рассчитываемые для учета влияния неразличимых рангов у показателей отдельно для нормативного и фактического рядов (20.6):

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

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?**

---