

ПОКАЗАТЕЛИ ЭНТРОПИИ В ФИНАНСОВОЙ ОЦЕНКЕ КОМПАНИИ

Рыжкова Т.В.

РЭА им. Г.В.Плеханова, Москва, Россия
115998, Москва, Стремянный пер., 36
Тел.: (+7 495) 718-68-02, e-mail: RTVHOME@yandex.ru

Применяя междисциплинарный подход, можно перенести в экономику оценки свойств неопределенности информации, которые достаточно хорошо изучены в теории информации. Такие показатели, как мощность энтропии, количество информации, информационное расстояние и ряд других показателей уже давно практически применимы в технике. Важным вопросом экономико-математического моделирования является оценка инвестиционной привлекательности компании. Известно, что для оценки финансовой привлекательности компании используют несколько репрезентативных групп показателей: платежеспособности (ликвидности), финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности и другие. Если из каждой группы взять по одному показателю, то случайные величины, принимающие значения этого показателя, могут считаться взаимно независимыми. Определим дискретный случайный вектор $\bar{X}(X_1, X_2, X_3)$ этих показателей:

X_1 - дискретная случайная величина со значениями, равными коэффициенту покрытия (сurrent ratio), рассчитываемому по балансу как отношение оборотных активов к текущим обязательствам; X_2 - дискретная случайная величина со значениями, равными коэффициенту финансового рычага, который рассчитывается как отношение собственного капитала к итогу баланса; X_3 - дискретная случайная величина со значениями, равными стоимости опциона выбранного типа по акциям компании. Опционные продажи могут служить индикатором рыночной привлекательности компании. Пороговые значения для рассмотренных показателей устанавливаются. Для показателя X_1 известный рекомендуемый порог равен значения из интервала 1.5- 2.5; для X_2 эти значения выбираются, исходя из типа компании: для нефтяных и газовых порядка 0.5, для банков – 0.1, а для небольших молодых компаний коэффициент ближе к 1. Пороговое значение для X_3 выбирается экспертно по типу опциона и результатам торгов.

Линейный функционал, определяющий меру информации одной случайной величины относительно другой, может характеризовать глубину связи, например, стоимости опционов и ликвидности компании.

$$J(X_1, X_3) = H(X_1) + H(X_3) - H(X_1, X_3).$$

Предложенный в работе подход может использоваться консалтинговыми компаниями для изучения рыночной привлекательности компании, а также перспектив ее позиционирования.