

# Финансовый менеджмент- таблицы



Таблица 1.1 - Группировка статей баланса по степени ликвидности

<i>Наименование группы актива/пассива</i>	<i>Обозначение</i>	<i>Содержание</i>
<b>Наиболее ликвидные активы</b>	<b>A1</b>	<b>Денежные средства и высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги</b>
<b>Быстро реализуемые активы</b>	<b>A2</b>	<b>Дебиторская задолженность (сроком менее 12 месяцев) и краткосрочные финансовые вложения (за минусом высоколиквидных)</b>
<b>Медленно реализуемые активы</b>	<b>A3</b>	<b>Дебиторская задолженность (сроком более 12 месяцев) и запасы</b>
<b>Труднореализуемые активы</b>	<b>A4</b>	<b>Внеоборотные активы и расходы будущих периодов</b>
<b>Наиболее срочные пассивы</b>	<b>П1</b>	<b>Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства</b>
<b>Краткосрочные пассивы</b>	<b>П2</b>	<b>Краткосрочные кредиты и займы и задолженность участникам по выплате доходов</b>
<b>Долгосрочные пассивы</b>	<b>П3</b>	<b>Долгосрочные обязательства</b>
<b>Постоянные пассивы</b>	<b>П4</b>	<b>Капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов</b>

**Таблица 1.2- Система показателей оценки финансовой деятельности**

<i>Показатель</i>	<i>Формула расчета</i>	<i>Обозначения</i>
<b>Собственные оборотные средства</b>	<b><math>СОС = СК - ВА</math></b>	СК – собственный капитал, ВА – внеоборотные активы
<b>Собственные оборотные средства с учетом долгосрочных заемных источников</b>	<b><math>СОСд = СК + ДО - ВА</math></b>	ДО – долгосрочные обязательства
<b>Чистый оборотный капитал</b>	<b><math>ЧОК = ОА - КО</math></b>	ОА – оборотные активы, КО – краткосрочные обязательства
<b>Нормальные источники формирования запасов</b>	<b><math>ИФЗ = СОСд + СЗз + КЗт</math></b>	СЗз – ссуды и займы на покрытие запасов, КЗт – кредиторская задолженность по товарным операциям
<b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b>	<b><math>Кабс.л = А1 / (П1 + П2)</math></b>	См. табл. 1.1
<b>Коэффициент быстрой ликвидности</b>	<b><math>Кб.л. = (А1 + А2) / (П1 + П2)</math></b>	См. табл. 1.1
<b>Коэффициент текущей ликвидности</b>	<b><math>Ктл = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2)</math></b>	См. табл. 1.1

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<b><math>K_{зс} = ЗК/СК</math></b>	ЗК – заемный капитал
Коэффициент автономии	<b><math>K_{авт.} = СК/(СК+ЗК)</math></b>	
Коэффициент концентрации заемного капитала	<b><math>K_{кз} = ЗК/(СК+ЗК)</math></b>	
Коэффициент долгосрочного привлечения средств	<b><math>K_{дл} = ДО/(СК+ДО)</math></b>	
Коэффициент маневренности	<b><math>K_{ман.} = СОС/СК</math></b>	
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	<b><math>K_{об.} = СОС/ОА</math></b>	

<b>Оборачиваемость собственного капитала</b>	<b><math>O_{ск} = B/СК</math></b>	В – выручка
<b>Оборачиваемость активов</b>	<b><math>O_a = B/A</math></b>	А – активы
<b>Оборачиваемость оборотных средств</b>	<b><math>O_{ос} = B/OA</math></b>	
<b>Длительность оборота оборотных средств</b>	<b><math>T_{ос} = 360/O_{ос}</math></b>	
<b>Оборачиваемость запасов</b>	<b><math>O_z = C/Z</math></b>	С – себестоимость, З – запасы
<b>Длительность оборота запасов</b>	<b><math>T_z = 360/O_z</math></b>	
<b>Оборачиваемость дебиторской задолженности</b>	<b><math>O_{дз} = B/ДЗ</math></b>	ДЗ – дебиторская задолженность
<b>Длительность оборота дебиторской задолженности</b>	<b><math>T_{дз} = 360/O_{дз}</math></b>	
<b>Оборачиваемость кредиторской задолженности</b>	<b><math>O_{кз} = C/КЗ</math></b>	КЗ – кредиторская задолженность
<b>Длительность оборота кредиторской задолженности</b>	<b><math>T_{кз} = 360/O_{кз}</math></b>	

<b>Продолжительность операционного цикла</b>	<b><math>ОЦ = Т_{дз} + Т_з</math></b>	
<b>Продолжительность финансового цикла</b>	<b><math>ФЦ = ОЦ - Т_{кз} = Т_{дз} + Т_з - Т_{кз}</math></b>	
<b>Коэффициент погашения дебиторской задолженности</b>	<b><math>П_{дз} = ДЗ/В</math></b>	
<b>Рентабельность продукции (основной деятельности)</b>	<b><math>Р_{од} = Пр/С</math></b>	Пр – прибыль от реализации
<b>Рентабельность продаж</b>	<b><math>Р_{пр} = Пр/В</math></b>	
<b>Чистая рентабельность продаж</b>	<b><math>Р_{прч} = ЧПр/В</math></b>	ЧПр – чистая прибыль
<b>Нетто-результат эксплуатации инвестиций</b>	<b><math>НРЭИ = П_{дн} + \%</math></b>	П <sub>дн</sub> – прибыль до уплаты налогов, % - сумма процентов по заемным средствам
<b>Рентабельность активов</b>	<b><math>Р_{а} = НРЭИ/А</math></b>	
<b>Рентабельность собственного капитала</b>	<b><math>Р_{ск} = П_{дн}/Средняя\ величина\ СК</math></b>	
<b>Чистая рентабельность собственного капитала</b>	<b><math>Р_{скч} = ЧПр/Средняя\ величина\ СК</math></b>	

<b>Балансовая стоимость ценной бумаги</b>	<b><math>Сб = (А-ЗК-Спа) / Коа</math></b>	Спа – стоимость привилегированных акций, Коа – количество обыкновенных акций
<b>Курс ценной бумаги</b>	<b><math>К = Р/Н</math></b>	Р – рыночная цена, Н – номинал бумаги
<b>Доход на акцию</b>	<b><math>EPS = (Чпр-Дпа) / Коа</math></b>	Дпа – дивиденды по привилег. акциям, Коа – количество обькн. акций
<b>Текущая доходность (дивидендная доходность)</b>	<b><math>Утек = Д/Р</math></b>	Д – сумма дивидендов на одну акцию
<b>Капитализированная доходность</b>	<b><math>Укап = P_0/P</math></b>	$P_0$ – цена покупки ценной бумаги
<b>Коэффициент кратной прибыли</b>	<b><math>PE = P/EPS</math></b>	
<b>Коэффициент выплаты дивидендов</b>	<b><math>Дв = Д/ EPS</math></b>	
<b>Коэффициент котировки акции</b>	<b><math>Ккот = P/ У</math></b>	У – учетная цена акции