

# Расчет цены капитала

**Цена капитала** – плата за его привлечение, выраженная в процентах к суммарной величине капитала.

$$\text{Цена капитала} = \frac{\text{Выплаты владельцу капитала за год}}{\text{Величина капитала из данного источника}}$$

**Средневзвешенная цена капитала  
(Weight Average Cost Of Capital - WACC)**  
всех источников финансирования  
за счет собственного капитала и заемных средств:

$$\text{WACC} = \sum K_i * d_i$$

где: **WACC** – средневзвешенная цена капитала  
 **$K_i$**  – цена конкретного источника  
 **$d_i$**  – доля соответствующего источника в общей сумме капитала

# Показатели оценки эффективности использования капитала компании

**Коэффициенты оценки движения капитала**

**Коэффициенты структуры капитала**

**Коэффициенты деловой активности**

**Коэффициенты рентабельности капитала**

# Коэффициенты оценки движения

Коэффициент поступления всего капитала ( $K_1$ )

$$K_1 = \frac{K_n}{K_{к.п.}}$$

где:  $K_n$  – сумма источников капитала, мобилизованного в течение отчетного периода

$K_{к.п.}$  – сумма капитала на конец отчетного периода

Коэффициент поступления собственного капитала ( $K_2$ )

$$K_2 = \frac{СК_n}{СК_{к.п.}}$$

где:  $СК_n$  – сумма собственных источников капитала, мобилизованных в течение отчетного периода

$СК_{к.п.}$  – сумма собственного капитала на конец отчетного периода

Коэффициент поступления заемного капитала ( $K_3$ )

$$K_3 = \frac{ЗК_n}{ЗК_{к.п.}}$$

где:  $ЗК_n$  – сумма заемных источников капитала, мобилизованных в течение отчетного периода

$ЗК_{к.п.}$  – сумма заемного капитала на конец отчетного периода

Коэффициент выбытия заемного капитала ( $K_4$ )

$$K_4 = \frac{ЗК_n}{ЗК_{н.п.}}$$

где:  $ЗК_n$  – сумма выбывших заемных источников капитала в течение отчетного периода

$ЗК_{н.п.}$  – сумма заемного капитала на начало отчетного периода

# Коэффициенты структуры капитала

Коэффициент автономии (финансовой независимости) ( $K_5$ )

$$K_5 = \frac{СК}{К}$$

где:  $СК$  – средняя за период сумма собственного капитала

$К$  – средняя за период сумма капитала компании

Оптимальное значение – больше 0,5

Коэффициент финансовой зависимости ( $K_6$ )

$$K_6 = \frac{ЗК}{К}$$

где:  $ЗК$  – средняя за период сумма заемного капитала

$К$  – средняя за период сумма капитала компании

Оптимальное значение – не больше 0,5

Коэффициент финансового рычага (левериджа) ( $K_7$ )

$$K_7 = \frac{ЗК}{СК}$$

где:  $ЗК$  – средняя за период сумма заемного капитала

$СК$  – средняя за период сумма собственного капитала

Оптимальное значение – 0,5

# Коэффициенты деловой активности

**Оборачиваемость собственного капитала ( $K_8$ )**

$$K_8 = \frac{B}{СК}$$

где:  $B$  – выручка (доходы) от реализации продукции за период  
 $СК$  – сумма собственного капитала

**Оборачиваемость инвестированного капитала ( $K_9$ )**

$$K_9 = \frac{B}{\overline{ИК}}$$

где:  $\overline{ИК}$  – средняя за период сумма инвестированного капитала

**Оборачиваемость заемного капитала ( $K_{10}$ )**

$$K_{10} = \frac{B}{\overline{ЗК}}$$

где:  $\overline{ЗК}$  – средняя за период сумма заемного капитала

**Фондоотдача ( $K_{11}$ )**

$$K_{11} = \frac{B}{\overline{ОФ}}$$

где:  $\overline{ОФ}$  – средняя за период сумма основных фондов компании

**Капиталоемкость ( $K_{12}$ )**

$$K_{12} = \frac{\overline{К}}{B}$$

где:  $\overline{К}$  – средняя за период сумма капитала компании

**Продолжительность одного оборота капитала ( $\Pi$ )**

$$\Pi = \frac{T}{K}$$

где:  $T$  – количество дней отчетного периода  
 $K$  – коэффициент оборачиваемости капитала

# Коэффициенты рентабельности капитала

## Рентабельность совокупного капитала (ROA)

$$ROA = \frac{П_{\text{операц}}}{\bar{К}}$$

где:  $П_{\text{операц}}$  – сумма операционной прибыли за период  
 $\bar{К}$  – средняя за период сумма капитала компании

## Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)

$$ROIC = \frac{ЧП_{\text{оп}}}{\bar{ИК}}$$

где:  $ЧП_{\text{оп}}$  – сумма чистой операционной прибыли компании за период  
 $\bar{ИК}$  – средняя сумма инвестированного в компанию капитала

## Рентабельность собственного капитала (ROE)

$$ROE = \frac{ЧП}{\bar{СК}}$$

где:  $ЧП$  – сумма чистой прибыли компании за период  
 $\bar{СК}$  – средняя сумма собственного капитала компании