**Фин. ресурсы и капитал организации. Задачи управления капиталом** Фин рес организ— это совок соб ден дох в нал и безнал форме и поступл извне (привлеч и заем), аккумули­руемых организ и предназнач для вы­полн фин обязате, финансир текущ за­трат и затрат, связ с разв пр-ва. След выдел понят «капитал»-часть фин ре­с, влож в пр-во и приносящ дох по завер­ш оборота.По источ образ фин рес дел на соб и привлеч на разных усл, мобилизуемые на фин рынке и поступ в порядке перерасп. Осн долю в соб фин рес сост приб, ост в распоряж орган и распред реш руковод орган упр. Она м б исп след образ:напр на потреб в полн объеме; инвестир полн в др проекты, не связ с дея-тью организ; реинвестир в разв организ; распредпо пер 3 напр.Втор источ соб фин рес - аморт отч — ден выраж стоим износа осн произ фонд и немат активов.Она.включ в состав затрат на пр-во и реализ прод и в сост выр от реализ, поступ на расчет счет предп, становясь внутр источ финансир как прост, так и расшир воспр. Накопл амортиз отчис образ амортиз фонд, предназн для воспр изнош осн фондов.В сост соб источ входят поступ от учредит при формир устав кап.Привлеч источ формир фин рес:1.соб,2.заем, поступ в поряд перерасп 3.бюд ассигн.Если внеш инвест вклад ден ср-ва в кач-ве предприн капит, то рез-ом такого влож станобразов привлеч соб фин рес. Предприн кап- кап, вложен в уст кап др организ в целях извлеч приб или уч в упр организ. Ссуд кап передает орган во врем польз на усл платн и возврат в виде кред банк, выдан на разн сроки, ср-в др организ в виде вексел, облигац займов. Ср-ва, мобилиз на фин рынке, включ ср-ва от прод соб акций и облиг, и др видов ц.б. К ср-вам, поступ в порядке перерасп, относ: страх возмещ по наступ рискам, фин рес, поступ от концернов, ассоц, головных комп, дивид и % по цб др эмит, бюд субсид.Бюд ассиг могут исп на безвозвр, и на возвр основе. Они выдел для финансир гос заказов, отд инвестиц прогр или в кач-ве краткоср гос. поддержки организ прод кот имеет общегос знач.Гл задач упр капит явл управл сотнош заем и соб капит. если заем капит значит превыш соб это негатив сказ на всей дея-ти предпр. Также необход чтобы капит не был мерт, а работал, т.е. прин дох в виде дивид и %.

**Политика управления оборот капиталом. Операционный и фин цикл** Обор кап -фин рес, влож в объекты, использ кот осущ предп или в рамках 1 воспроизвод цикла, либо в рамках относит корот календ периода врем (не более года). Источ финансир об кап: соб и заем. За счет внут источ покрыв осн потребн предп в рес, обеспеч непрерыв пр-ва и реализ продук и услуг. За счет внеш покрыв доп потреб в формир сезон зап сырья, матер, комплектующ. Внут финансир:приб, ср-ва фонда потребл и рез. Внеш финансир: рос банки (краткоср кред); предпр (товар кред); госу (взаимозачеты, отсроч нал платеж). Стратегии финансир об ср-в: Метод согласов сроков существования активов и обязат - перемен часть об ср-в финансирза счет краткоср кред и займов, а пост-за счет долгос пас, соб кап и спонтан возник кред задол. Агресс стратег -не только перем часть об ср-в, но и некот доля пост части финансир за счет краткоср кред и займов. Консерват страт - некот доля перем части об ср-в финансир за счет долгоср пас и спонтан возникающ кредит задолжен Это-пол-ка с мин долей риска.3 осн модели упр об сред: 1. Агрес. Предп не ставит огранич в наращ тек актив, имеет значит ден ср-ва, зап сырья и гот прод, сущест дебит зад - в этом случ удельн вес тек актив в сост всех актив высок, а период оборач об ср-в длителен.Эта пол-ка упр текущ акт не может обесп повыш эк рентаб акт, но практич исключ вопрос возраст риска технич неплатспособ. Затр предп на выплату % по кред растут, что сниж рентаб и созд риск потери ликвид. 2. Консерват. Предп сдерж рост тек акт - тогда удель вес тек акт в общ сумме акт низок, а период оборач об ср-в краток. Эту пол-ку ведут предп, когда Vпродаж, сроки поступ и платеж извест заранее, либо при необходим строг экономии. Эта полка обеспеч высок эк рентаб акт, но несет в себе повыш риск возник тех неплатспособ в случ непредв ситуац. Все акт финансир за счет пост пас (соб ср-в и долгоср кред и займ). 3. Умерен. Предп заним промежут позиц - тек акт сост примерно половину всех акт, период оборач об ср-в имеет усреднен длит. В эт случ и эк рентаб акт, и риск техн неплатспособ наход на сред уровне. Для умер пол-ки хар-рен сред ур краткосро кред в общ сумме пас предп. Эта пол-ка -представл компромисс м.у агрес и консерват моделью. Выбор пол-ки опред соотнош м.у уровн эффективн исп кап и ур риска фина устойч. Операц и фин цикл играют важн роль в упр осно дея-тью, рентаб и ликвид предп. Опер цикл –период оборота всех тек акт с момента закупки сырья и матер и до получ денег за отгруж товар. Он включ:- производ цикл (период полного оборота зап использ для пр-ва и до момента отгруз);- период обращ деб задол.Финанс цикл –период врем, в теч кот операцион дея-ть должна финансиров за счет вн источ, т.е. величину потреб в об кап. Продолж фин цикла позвол опред сред продолж м.у отток ден ср-в в связи с осущ тек произв дея-ти и их притоком как рез-ом произв-хозя дея-ти.

**Управление соб капиталом.Факторные модел расчета рентабельности** Срб кап-разница м.у. совок активами организ и его обязат-вами(долгами). Он дел: Пост и перем часть. Пост – устав капит(основн первонач источ соб ср-в организ). Переме(завис от фин резерв). В него входят:добавочн-созд за счет прироста стоим имущ в рез-те переоц осн фонд,эмис дох,безвозмез получ ден и мат цен.После налог выплат образ приб. из кот формир резер кап и фонда накопл и сбереж. Резерв-ден фонд, кот образ в соответ с законодат и учред док. Нерасп приб напр на:накопл-ден ср-ва предназ для разв и расшир пр-ва. потребл-ден ср-ва для соц нужд,финансир объек непроизвод сферы,компенсац и др целевые фонды.Фактор анализ по схеме фирмы Дюпон демонстр завис пок-ля рентаб соб кап от 3-х осн фак-ов:1)рентаб реализ продук 2)ресурсоотдача 3)структ капит. ROE=ЧП/СК\*100%=ЧП\*Выр\*активы/СК\*Выр\*Активы \*100%= ЧП/Выруч(рент реализ прод)\*100%\* Выр / акт (ресурсотдача) \* Акт / СК (мультипликат соб кап). По рез-ам анал фин менед может приян реш об увелич рентаб реализ путем: - уменьш расх, - повыш цен на реализ продук, - превыш темпов роста Vреализ над темпами роста расх. – сокращ усл-пост расх(ниокр,реклама и т.д.). Возд на 2 фак-ра м.б. обеспеч путем увелич V реализ при сохран активов на пост ур-не или уменьш активов. Для этого следует: - сниз матер-произв запасы, - ускор темпы оплаты деб зад, - выявить и ликвидир неисп ср-ва, - проч меропр.

**Сущность, функции и цели финансового менеджмента** Наука о ф.м. оформ в самост направ в сер 17в. и представ собой свод админ и хоз знаний по ведению гос хоз-ва.Упр финн на ур-не предп осущ на интуитивн ур-не вплоть до 20в.Как самомт науч напр ФМ сформир в сер 20в. ФМ-наука об эффект упр фин рес предп, об актив исп фин отнош в целях достиж поставл целей. ФМ- (сис-ма упр финанс предп)- это сис-ма взаимотнош возник на предп по поводу привлеч и исп фин рес. С позиц упр финанс субъек хозяйствован гл явл след 3 вопр: 1)какой V фин рес необход для успеш раб предп с позиц перспект 2) из каких источ можно привлечь требуем фин рес и какова оптим их структ 3)как организ оператив упр фин предп с целью обеспеч его ликвид и платспособ. Цели 1.избежание банкрот и круп фин неудач 2.лидерст в борьбе с конкур 3.рост Vпр-ва и реализ продук 4.занятие опред ниши и доли на рынке 5.максимиз приб и т.д. (увелич стоим комп). 6. оптимиз ден поток; 7. обеспеч. минимиз. коммер. риска при заданном V приб 8. достиж. фин устойч и плат-способ в проц разв; Тем не менее общеприн явл приоритет след цели: максимиз рын стоим комп, а следо-ват максимиз благосост собст-в, т.е влад предпр в тек-м, буд-м периодах. Функции:1)воспроизводств. призвана т.о организ фин потоки, чтобы обеспеч эффектив и беспереб воспр проц 2)организацион. Обеспеч систем подход в организ упр ден поток и фонда. 3)фин планир.Формир конкр пок-ли, задает эк пропорц разв благод распр фин рес 4)прогнозир. Позвол выяв опред тенденц склад на рынке, экстраполируя кот на времен отрезок в буд можно разраб вар-ты стратег и такт для достиж цели 5)стимулир.Обеспеч необх мотивац 6)контрольн. Эф-ть хозяйствован обеспечив контр за упр решен в обл фин ,анал фак-ов, являющ прич отклон от запланир параметр.Задачи:1)В обл корпоратив стратег:опред стратег целей комп в колич выраж, принят долгсроч инвест реш, оценка соб рын возмож и рес комп, разраб бизнес-пл и др виды планир, разраб дивид пол-ки. 2)в обл упр активами: формир оптим структ актив, принят кратсроч фин реш по упр Vкапит,распред ден потоков во времен, формир пол-ки защиты актив. 3)в обл упр пассив: формир оптим струк пассив, обеспеч предп фин рес, обеспеч эф-ти исп фин рес. 4)в обл тактики упр финанс: фин анал дея-ти организ, оптимизац налич выплат.

**Базовые концепции финн менеджмента.** 1) К денеж потока. Предп – совок чередующихся поток и притоков ден ср-в. В основе предпосылка - с любой фин операции м.б. ассоциирован ден поток. 2) К. времен ценности. Ден ед имеющ цену сегодня и ден ед ожид к получ через опред время неравноц. Рубль завтра меньш руб сегод. Это из-за того, что: инфл, риск неполуч ожид суммы, оборачиваемь 3) К компромисса м.у риском и доходостью. Получ люб дох связано с риск. Чем выше ожид доходн тем выше степень риска. 4) К. операцион и фин риска. Выдел 2 типа риска: операц и финанс. Операц- (в шир смысле)- выбрав объект инвестиров инвестор рискует не окупить вложения (в узком)- приобрет новых дорогостоящ активов означ длит омертвл ден. ср-в. Эти влож надо окупать через выручку. Но может и не окупиться и нов оборуд придется распрад – фин потери. Финанс – Выступ в роли заемщ предпр на долгий срок обременяет себя необход обслужив дан исчточн путем выплаты %.А если обязат-ва не выполн, то предп – банкрот. 5) К. стоим капит. Практич не сущ бесплат источ финансир. Обслужив разн источ капит обходится предпр не одинаково. 6) К. эффективн рынка. 7) К. ассиметричной информ. Отд категории лиц могут владеть инф недоступ всем учпст рынка. 8) К. Агентских отнош. В усл рын эк-ки противореч м.у разн группами лиц заинтересов в дея-ти предп неизбеж. Наиб значим протиивор м.у собствен и топ-менеджерами. 9) К. альтернатив затрат. Принятие люб реш фин хар-ра связ с отазом от др альтернат варианта, кот мог бы принести опред дох 10) К. временной неограниченности функционир хоз субъекта Пред возникнув однажды будет сущ вечно и унего нет намерения внезапно свернуть работу. 11) К. имуществ и правовой обособлен суб хоз. Дея-ти. После своего созд хоз суб представл собой обособлен имущ-прав комплекс. Люб актив внесен в кач-ве взноса в устав капит поступ в соб предп и не м.б востребов собствен в случае его выхода из состава собственников.

**Сущность и классификация денежных потоков организации.** Поток ден. ср-в – ед-во поступления и расход-я фин. рес-в независимо от источн. их образования. Осн. задача анализа ден. потоков – выявл. причин недостат. или избытка ден. ср-в, опред-е источн-в их поступлений и направлений исп-я. Исслед-е потоков ден. ср-в позвол. пров. анализ ликв-ти и угрозы банкр-ва, эфф-ти фин-я капит. влож-й, произв-го и фин. рисков фирмы, инв-х кач-в её ц.б. и другое.Сущ. 2 мет. расчета потоков ден. ср-в: прямой и косвенный. Общим в обоих мет. явл. разделение всех ден. поступлений и расх-в на 3 категории от а) основной, б) инвсет-й и в) фин-й деятельности.(а) Осн-я (операц-я) деят-ть включ. поступление и исп-е ден. ср-в, обеспеч-х вып-е осн-х производственно-коммерч-х ф-й. В кач-ве притоков от осн. деят-ти рассматр-ся: выручка от реализ. прод-ии в тек-м периоде; погаш-е деб. задолж.; авансы, получ-е от покупателей; % и дивид., поступившие от др. компаний. К оттокам ден. ср-в относ: платежи по счетам поставщиков, выплата з/п, отчисл-я в бюдж. и внеб. фондов, уплата % за кредит и т.д.(б) включ. поступл. и исп-е ден. ср-в, св-е с приобрет-ем или продажей долгосрочных активов. Притоки: от продажи ОС, немат-х активов; дох. от погашения займов, предоставл-х другим фирмам; прод. ц.б. других компаний и т.д. Оттоки: св. с приобретением ОС, немат. активов; предоставлением долгоср-х займов др. комп, покупкой долгосрочн. ц.б. других эмитентов.(в) вкл. поступл. ден. ср-в в рез-те получения кредитов или эмиссии ц.б., + оттоки, св-е с погаш-ем задолж-ти по ранее получ-м кред-м и выплату дивид-в. Притоки: получ. кред-в и займов, поступл. от эмиссии собств. акц. и облиг. и др. Оттоки: выпл. див, оплата расх. по размещ. собств. акц., погаш-е векселей и закл-х, погаш. кред-в и займов.

**Управление дебиторской и кредиторской задолженностью** Дз явл одной из разновид актив организ, кот м.б. реализ, передан, вменен на имущ, продук, рез-ты выполн работ или оказ услуг. В завис от размера ДЗ,и от того, какова вероятн непогаш зад, можно сделать вывод о сост об ср-в организ и тенденц ее разв. ДЗ –сумма требований, предъявл предпр к своим дебиторам на опред дату. Дебиторы – физ. и юр. лица, имеющ задолперед данным предп. Дз предп увеличив приводит к замедл оборач кап и сниж его доходн. В проц анал изуч ее динамика в целом и по видам, опред удельн вес зад в вал баланса, детализир зад по конкрет дебиторам, рассм ее разм и структ. Изуч динамика по относит и абсол пок-лям. Устан нет ли в ее сумме ср-в нереальн для взыскания или таких по кот истекают сроки исковой давности. На основе оператив отчетн проводится ранжирование зад по срок оплаты счет: срок опл не наступ, просроч от 1 до 30 дн, от 31 до 90 дн, от 91 до 180 дн, более полугода.К оправд зад относят срок погаш кот еще не наступ или сост менее месяц. Неоправ– просроч. Налич сомнит д.з. свидет о нерац пол-ке организ по предостав отсрочки покупат. Она может иметь место и по др ст.баланса – товары отгруж, проч об акт. Упр ДЗ предпол контроль за ее оборачиваем. Коэф оборач ДЗ=Выр от прод /Сред год велич ДЗ. Рост этого пок-ля означ сокращ продажи в кредит. Сниж увелич. Оборачиваем ДЗ рассчит в днях.: Оборач ДЗ=Сред велич ДЗ\*число дней в периоде/Выр от прод. Положит считается сниж срока погаш ДЗ. Периоды ДЗ: краткосроч (до 12 мес) и долгоср (после 12 мес). Факторы, влияющ на уров ДЗ: 1. Платспособн, V закупок и вид продукта, закупаемого покупателем. 2. Реальн сост ДЗ и ее контр менеджмен. 3. Сост ден поток. При упр д.з. важно минимизирь сомнит. При анализе структуры и динамики пассива баланса необх изуч сост, давность появл кред задолжен,наличие, налич, частоту и причину образов просроч задол, опред сумму выплач пени за просроч платежей. Кред зад– это обязат предп перед кредитор (треть лицами, сотруд и т.д.). Сост из задол поставщ и подрядч, векселя к уплате, задолж перед перс организ, перед бюд, авансы получен, проч. Кз возник, как правило, вследств существ сис-мы расчет м.у предп, когда долг одного предп друг погаш по истеч опред периода после возникн зад. След учит, что источ покр Кз в осн явл деб, поэтому необх сопост их размер и сроки погаш. Она должна фактич равн дебит (или не более 1,2).

**Сущность и виды финансовых рисков. Методы их оценки.** Риск-возможн опасн потерь,вытек из специфик явл прир и видов дея-ти чела. Для фин менедж риск-вероятн неблагопр исхода.Как экон ктегор- это возможн соверш событ, кот может повлечь 3 экон рез-та: - (ущерБ.убыток), 0, +(выгода,прибыль). Фин риск- чать коммерч. Коммер риск-опасн потерь в проц фин-хоз дея-ти. По структурн призн ком риски: имуществ,производств,торг,финанс. Фин риск дел на 2 вида: 1)связ с покуп способн денег:инфляцион,дефляц,валютн,р.ликвидн. 2)связ с влож капит (инвест):р упущ выгоды, р сниж доходн(в рез-те уменьш разм %и дивид по портфельн инвест,по вклад и кред), р пряс финанс потерь(биржевой, селекативн, р банкрот). Способы сниж фин риск. Риск можно упр, т.е. исп различ меры, позвол прогнозир наступ риск событ и приним меры к сниж степени р. Приемы риск-менеджм предтавл собой приемы упр риск.Они сост из: ср-в разреш риск, приемов сниж степ рис. Ср-вами разреш явл: избеж р(уклон), удерж р(оставл р за инвестором.т.е. на его ответствен), передача р(напр, страх комп). Сниж степ р-это сокращ вероятн и Vпотерь.1.Диверсификация. Проц распред кап м/у различ объек влож, кот не связан м/у собой.Позвол избеж части рис при распред кап м\у разн видасми дея-ти.Это рассеиание инвест р.Но, не может свести инвест р к 0.это вяз с тем, что на инвест дея-ть суб оказ влиян внеш фак-ры.(темп инфл и безраб, ур-нь % ставк, полит событ). Т.о. рис сост из 2 част: диверсифицируемого( несисиематич), недиверсифици(систематич).

V А 2. Приобр доп инф о выборе и рез-ах.

Рис Стоим полн инф расчит как разн м\у

С В ожид стоим приобр/влож кап,когда

есть полн инф и ожид стоим, когда

инф не полная.

числ объек инвестир

3.Лимитирование. – это устан лимита,т.е. предельн сумм расх,продаж, кредита. 4. Самострах. – предприним предпочит подстрах сам,чем покуп страх в страх комп.Это децентрализ форма натур и страх фонд хозяйств субъекта 5. Страх рис.Инвестор готов отказ от части своих дох,чтобы избеж рис, т.е. готов заплпт за сниж степени риска до 0 6.Хеджирование - страх цены товара от риска, либо нежел-го для продавца падения или дляп окуп-ля увел-я, путем соз-я встреч-х валютных, кредит-х треб-й и обяз-в.(хедж на повыш-е или на пониж-е)

**Сущность и виды дивидендной полиики. Факторы, опред ее выбор** Дивид пол-ка – сост часть общей пол-ки упр приб, связанная с механиз форми фин рез-ов.Цель– в определ оптим соотнош м.у дивиден и велич реинвестир приб.Дивид – ден дох акционеров, получ в соответ с долей вклада в общ сумму соответств капит. Этапы формир ДП:Анализ предпосылок формир ДП (Оценка фин сост, анализ портрета акционеров);Выбор ДП, соответствующ финанс стратег.Разраб механиз формир финанс рез-, соответству ДП.Опред уров и форм выплаты дивид.Оц эффектив ДП.Виды:Консерват, умерен (компромиссная), агрес. 1. Консерв предпол, что выплата дивид происх в пропорциях, кот позвол удовлетв потреб производствен разв и более высокими темпами наращив стоим чист активов, а, следоват, - и рыноч стоим акций. а) Остаточ политика дивиде выплат предпол, что фонд выплаты дивиде образуется после того, как за счет приб удовлетв потреб в формир собс фин рес, обеспечивв полной мере реализ инвестиц возмож предпр б) Политика стабильн размера дивид выплат предпол выплату неизмен их суммы на протяж продолжит периода, при высок темпах инфл сумма дивид выплат корректир на индекс инфл. 2. Умерен (компромис), - пол-ка, в соответ с кот комп пытается соблюсти баланс интересов акционеров, нуждающ в выплате дивиде и потреб предпри в наращ капи. а) Пол-ка мин стаб размера дивид с надбавкой в отд периоды или политика «экстра-дивид» б) Пол-ка стаб уров дивид предусм устан долгосроч нормативного коэф дивидвыплат по отнош к сумме приб или норматива распреде приб на потребляемую и капитализир ее части. 3. Агрессив политика - предпол начисл максим возможного размера дивид. Пол-ка пост возраст размера дивид, осуществляемая под девизом — «никогда не снижай год дивид» предусм стаб возраст.

**Методы оценки эффективности инвестиционного проекта** Оцен. эфф-ть в целом и эфф-ть участия в проекте. Эф-ть проекта в целом показ. его потенц. привлек для возмож уч-в и источ финансир При этом оцен. а) общест эфф-ть, учитыв соц-эк. послед проета для об-ва в целом и б) коммерч эфф-ть, учит. фин. послед. для уч-в проекта. Эф-ть уч в проекте опред с целью проверки его реализуемости и заинтерес в нём всех уч-в. Оц эф-ти проекта пров. в 2 этапа: 1) расчит пок-ли эф-ти проек в целом, 2) выбир схема финансир, опред фин. реализуем проекта, уточн состав уч-в и эфф-ть их уч в проекте. Для опред эф-ти предпол-ся исп. ряд пок-ей. Все затр и поступл от реализ. пр представл. в виде прит. и отток ден. ср-в. Учёт факторов вр на кажд. этапе осущ. путем дисконтир ден. потоков.Чист привед стоимость (NPV) – разница между общей суммой дисконтир ден потоков за весь срок реализ проекта и первонач вел-ной инвест затрат.Это абсолют пок-ль эффективн инвест, отражающий вел-ну чист дохода, кот получит инвестор от реализ проекта за весь расчет период сверх миним требований к доходн капитала.

****

где n - число периодов реализ проекта (горизонт расчета);CFt – дох руб.;It – разовые инвестr – ставка дисконтир Если NPV > 0, то проект явл эффектив.Чем бол NPV, тем эффектив проект. Индекс рентаб PI проекта представ собой отнош стоим ден поступл к сумме затрат на инвес (величине капитвлож)

****

Если РI> 1, то пр эффективен; если PI = 1, то NPV= 0 и инвест не принос дох; если PI < 1, то проект неэфф и его след отклон. Относит пок-ль, хар-ет ур дох на един затрат – сколько руб получ инвестор на кажд руб инвест затрат при разовом инвестировании.

Внутр норма доходн (IRR) - %ставка в коэф дисконтир, при кот вложен ср-ва окупятся за планир срок реализ проекта, т. е. NPV=0. При ставке диск-я r=IRR, NPV=0. Норма IRR показ. макс. допуст относит уров. расх, кот м.б. связ. с дан проек. IRR>WACC – проект приним. IRR исчисл. путем подбора такой нормы дисконта при кот NPV=0. Выбир. произвольно 2 ставки диск-я r1 и r2 и для кажд. из них рассчит. NPV. при r1 NPV>0, а при r2 NPV<0



При пом. IRR можно ранжир. проек по степ выгодн. Эта норма служ. индикатор ур-ня риска. Чем больше IRR превыш. стоим кап., тем больше запас проч проекта и тем нечувствит к колеб рынка при оценке вел-ны буд ден. поступл. PP – срок окуп. Период от нач-го момента инвестир до моме окуп. Мом. окуп- – наиб. ранний период врем в расчётн. периоде, после кот. тек-й чист. дох. стан и ост-ся либо нулевым, либо полож. Алгоритм расчета завис. от равномерн распред прогнозир дох-в. Если дох. распр. по годам равном, то срок окуп. рассчит. делен единовр затрат на вел-ну год дох. Если дох. распр по годам неравн, то срок окуп рассчит прямым подсчетом числа лет, в теч. кот. инв будут погаш кумулятивным дох. Срок окуп проекта можно рассчит. с учет фактора врем. В этом случ. в расчет приним. дисконтир ден. потоки DPP>PP. Проект приемл по крит. PP мож. оказ. неприемл. по DPP, знач в оц инв-х проек эти критерии мог. исп-ся двояко: 1) проект прин, если он окупаем, 2) пр. приним. если срок окуп. не превыш устан на предп лимита.

Коэфф. эфф-ти инвестиций ARR. 

PN – среднегод. чист. приб, IC – средн. величина инв, RV – стоимость остат. ст-ть. Если ARR>Рентаб-ти авансированного капитала, проект приним-ся.

**Диверсификация и риск в управлении портфелем ценных бумаг** Портф ц.б. или инвес порт-целенаправленно сформир совок фин инструм, разраб для инвестир в соответ с инвест пол-кой. Целью формир явл обеспеч реализац осн направл пол-ки фин инвестир путем подбора наиб дох наим рискфин инструм. По целям формир инвест дох: 1.Порт роста(направл на получ приб в долгосроч перспект все зависим от ур-ня приб в тек периоде. Их могут позвол предп с учтойч фин полож) 2.Порт дох (формир по критерию максимиз приб в тек периоде.Ориентир на высок отдачу инвест затрат(принц здесь и сейчас).Типы порт:1.По ур-ню приним рисков: агрессив(формир по крит максимиз тек дох вне зависим от сопутств риска.Чревато тем., что в опред мом инвестир капит м.б. потерян полн или в значит доле), умерен(по ур-ню риска и доходн приближ к среднерыноч), консерват(формр по по крит минимиз риска, без учета нормы доходн).2.По ур-ню ликвидн: высоколик(формр из краткосроч фин инструм,и из долгоср польз высок спросом), средликвид , низколикв(формир из облиг с высок периодом погаш или акц отд предп,обеспеч относит высок ур-нь инвест дох,но польз низ спросом.) Формир портф представл задачу: Увелич дох, уменьш риска. Чем выше ожид дох, тем выше риски. Чтобы снизить риск потери дох риски диверсифицир. Диверсифик- распред-е капит. по разл. направл инвестир, не связ м.у. собой.Позвол избеж части риска, но не сводит его к 0.Это связ стем. сто на инвест дея-ть суб оказ влиян внеш факторы(проц происход в эк страны вчелом-инфл,безраб,ур-нь % ставок и т.д.) Т.о. риск сост из 2 част: 1 диверсифицир когда он м.б. лимитирован за сч. диверсифик 2 недиверсифицир., кот нельзя уменьш измен структуры портф.

**Структура и стоимость капитала. Средневзвеш и предельная цена** Капитал-часть фин ре­с, влож в пр-во и приносящ дох по завер­ш оборота. В общем виде капит – самовоспроизводящ стоим. Расшир кап – капитализац. Струк кап учит способ финансир дея-ти фирмы, т.е. раздел источ на соб и заем.Заем источ можно раздел на долгоср и краткоср пас. При этом предпочтит больший удельн вес долгоср источ.С т.з корпорации струк кап основана на соотнош акций (СК) и облиг (долгосре финансир).Стоим кап выраж в относите по-лях и отраж вел-ну доходности кап для его собствен.Цена кап в общем виде определя степенью его капитализац, т.е. способ генерировать добавлен стоим. Цена кажд источ ср-в не одинакова. на выраж в % к V использ рес.Цена кред рес-% за кредит. Цена кредит зад-отнош сумм уплачиваем за отсроч платежа к общ V соответ вида кред зад. Цена соб кап-миним доходн удовлетвор интересы его собств.Средневзвеш стоим кап: ССК



где Цкi – цена i-го источ средств,удельн вес i-го источ ср-в в их общ сумме, n – кол-во платных источ ср-в. Средневзвеш стоим кап- (WACC) – это пок-ль характериз относит уров общ суммы регуляр расх на поддерж сложивш струк кап авансир-го в деят-ть предпр- к обще объему привлеч ср-в и выраж в виде год-й %-й ставки. WACC исп- для принят реш стратег харак-ра, широко примен при исполн инвест проектов. Предельная ст-ть кап-ла (MCC) расчит на основе прогноз знач расх, кот предп будет вынуждено понести для наращ-я объёма инвест при сложив-ся услов фонд рынка. Прогнозн стоим кап,кот и будет явл предельн может сущ отлич от тек-й ст-ти. (средневзвеш). Критерий оптимальности структуры капитала.

WACC = МСС.

**Временная стоимость денег. Потоки платежей и методы их оценки.** Переход к рын-й эк-ке сопровож-ся с появл-м видов деят-ти став-я для фин-го мен-ра новые з-чи, такие как: 1) поиск и привлеч-я на приемлемых усл-х источ-в финанс-я; 2) эффект-е вложения ден-х ср-в. В этих условиях вступ-т в действ-я конц-я временной ст-ти ден-й ед-цы. Суть конц-и зак-я в том, что ден-я ед-ца имеющ-я сегодня и ден-я ед-ца ожид-я к получению через какое то время неравноценна, т.е «рубль завтра по своим ценностям меньше рубля сегодня». Это означает, что если иная операция обещает получения рубля в буд-м, то с позиции сегод-го момента ценность такого рубля возможно равна 80 коп-к. Это неравноценность опред-ся 3 осн-ми причинами: 1) инфляция – в силу инф-ии происх-т обесценения денег, т.е ден-я ед-ца получ-я позднее имеет меньш-ю покупат-ю способ-ть; 2) риск не получ-я ожид-й суммы – т.к в эк-ке практич-ки не бывает безриск-х ситуа-й, всегда сущ-т не нулевая вероятность того, что по каким либо причинам ожид-я получ-я сумма не будет получена; 3) оборачев-ть – по сравнеию с ден-й суммы, кот-я возмож-а будет получ-а в буд-м, таже самая сумма имеющ-я в наличии в данный момент времени может быть не медлен-о впущ-а в оборот и тем самым пренесёт допол-й дох-д. Поток финн-х платежей с постоянными временными интер-ми по выплате дох-в наз-ся *финн-й рентой*. Класс-я рент: 1. по периодичности выплат (непрерывные (платежи идут регулярно); дискретные (м/у двумя очередными платежами проходит время)) 2. по обязательности выплат (верные или обязательные (выплаты производятся независимо от каких-либо обстоятельств, н-р арендная плата); усл-е (платеж опр-ся усл-ми, н-р , выплата дивидендов). 3. по срокам действия (конечные (действие к-х ограничено или сроками или размером выплат); бесконечные (срок платежа заранее не определен)). 4. по хар-у выплат (постнумерандум (выплаты проводятся в конце периода); пренумерандум (выплаты проводятся в начале периода)).От хар-ра ренты зависит дох-ть, потому что выплаты ближе к наст-му моменту имеют большую PV, чем выплаты отстоящие дальше от наст-го момента.

Для форм-я накопительного фонда решаем какие суммы нужно отчислять в банк ежегодно:Пок-т какая сумма должна зарабатываться предп-ем в год и отчисляться в банк.Расчет погашения долг-го кредита равными срочными платежами. Кредит гасим равными суммами плюс %-ты накопившиеся за период с прошлых выплат или гасим кредит равными суммами.Вт-й вариант:

**Классификация текущих затрат организации. Эффект операционного рычага в управлении затратами и прибылью организации.** Зат-ты пред-я - это зат-ты мат-х, труд-х и финн-х рес-в, напр-е на обеспечение осн-й деят-ти пред-я.По экон-му сод-ю раз-ют: мат-е зат-ты, зат-ты на оплату труда, отчисления на соц-е нужды, амортизация осн-х ср-в, прочие зат-ты.По месту возн-я зат-т раз-т: зат-ты осн-го произв-ва; зат-ты вспомогательного произ-ва; общепроизв-ые; общехоз-е рас-ды; рас-ды на продажу (по сод-ю службы сбыта, рас-ды на упаковку, транспортировку).По отн-ю к динамике объемов произв-ва: пост-е (их динамика прямо не зав-т от динамики от объемов произ-ва; управл-е рас-ды; арендная плата) и переменные (их динамика прямо зав-т от объемов произ-ва).По методу включения в себест-ть: прямые (рас-ды на произв-во отд-х видов продукции: рас-ды на мат-лы, полуфабрикаты) и косвенные (зат-ты на произв-во нескольких видов продукции: рас-ды на оборудование, цеховые и др.) Леверидж(рычаг)-некот фа-р,небольш измен кот может привести к сущест измен результатив пок-лей.С понят операц рыч связ понят производ риска.Он измер колебан в рент актив предп,обусловл измен вел-ны получ приб. Рентаб инвестир кап (ROI) сост из собст и заем ср-в=ЧПдержат обык акц+%кредит/Инвестир капит. Производ риск зависит от влиян фак-ов, важнейш явл:-динамика спроса и цены на продук,- разм затр на пр-во прод, - измен удельн веса пост затр в общ сумме затр на предп(операц рыч). Операц леверидж зависит от структуры изд - от соотнош пост и перем затрат в структуре себестоим. Поэтому производс леверидж характеризует взаимосвязь структуры себестоимо, Vвыпуска и продаж и приб. Производ рычаг показ измен приб в зависим от измен Vпродаж (выручки предп). К перем затр относ такие, кот измен (увелич или уменьш) при измен (увелич/уменьш) vV пр-ва. Это расх на закупку сырья и матер, потребл энергии, трансп изд, торг-комиссион и др. К пост затр относятся такие, кот можно счит не зависящ от Vпр-ва (амортизац отчисл, выплата % за кредит, арендная плата, оклады упр персонала, администрате расходы и др.) Действ операц рыч проявл в том, что люб измен выруч от реализ отзывает более сильн измен вел-ны приб в связи с различ степ влиян пост и перемен издерж в состсебестоим на формир фин рез-ов.Эта зависим носит нелинейный хар-р., поэтому найти оптим сочет переем и пост расх сложно.Чем выше доля пост,тем выше ур-нь операцион рычага.. Операцион рыч представл собой потенц возможн влиять на приб предп путем измен структ себестоим и Vвыпска прод. Эфыект операц рчага. ЭОР = Выруч от реализ- перем изд/ Прибыль. Чем выше эфф, тем более рискованным с т.з. изменчивости приб явл полож предп. Если ЭОР=2, то сниж выруч на 1% привед к сокращ приб на 2%.

**Основные методы оптимизации дефицитного и избыточного денежных потоков.** Процесс анализа завер-ся оптимизацией ден-х потоков путем выбора наилуч-х форм их орг-ии на пред-ии с учетом внешних и внутр-х факт-в с целью достиж-я их сбалансирован-ти, синхронизации и роста чистого ден-го потока. В первую очередь необ-мо добиться сбалансир-ти объемов полож-го и отриц-го потоков ден-х ср-в, поскольку и дефицит, и избыток ден-х рес-в отриц-но влияет на рез-ты хоз-й деят-ти. При дефицитном ден-м потоке снижаются ликвид-ть и уровень платеж-ти пред-я, что приводит к росту просрочено задолж-ти пред-я по кредитам банку, поставщикам. Персоналу по оплате труда. При избыточном ден-м потоке происх-т потеря реальной стоим-ти временно свобод-х ден-х ср-в в рез-те инфляции, замедляется оборачиваем-ть кап-ла по причине простоя ден-х ср-в, теряется часть потенц-го дох-да в связи с упущенной выгодой от прибыльного размещения ден-х ср-в в операц-м или инвест-м процессе. Для дост-я сбалансир-ти дефицитного ден-го потока в краткосроч-м периоде раз-т мероприятия по ускорению привлеч-я ден-х ср-в и замедлению их выплат. Поскольку данные мероприятия, повышая уровень абсол-й платежесп-ти пред-я в краткосроч-м периоде, могут создать проблемы дефицитности ден-х потоков в буд-м, то параллельно д/б разработаны меры по сбалансир-ти деф-го ден0го потока в долгосроч-м периоде. Способы оптимизации избыточного ден-го потока связаны в осн-м с активизацией инв-й деят-ти пред-я, напр-й на:-досрочное погашение долгосроч-х кредитов банка; -увел-е объема реальных инв-й;-увел-е объема финн-х инв-й. Синхрониз-я ден-х поток д/б напр-на на устранение сезон-х и циклическ-х различий в формир-ии как полож-х. так и отриц-х ден-х потоков, а также на оптимиз-ю средних остатков ден-й наличности. Закл-м этапом оптимиз-ии явл-ся обеспечение условий максимизации чистого ден-го потока пред-я, рост к-го обеспеч-т повышение уровня самофин-я пред-я, снижает зависим-ть от внеш-х источ-в финансир-я. Рез-ты оптимизации ден-х потоков должны находить отражение при состав-ии финн-го плана пред-я на год с разбивкой по кварт-м и месяцам.

**Бюджетирование как вид финансового планирования.** Фин-е планирование - это процесс разр-ки сис-мы ФП и плановых (нормативных) показателей по обеспечению пред-я необходимыми финн-ми рес-ми и повышению эффек-ти его финн-й деят-ти в предстоящем периоде. Составл-е, принятие б-та пред-я и последующеий конт-ль за его испол-и наз-т бюджетированием. Бюд-т - опер-й план краткосрочного периода произ-ва формируемый на пред-ии, кот-й сост-ся ежемесячно, отражающий рас-ды и поступления финн-х рес-в в процессе осущ-я конкретных видов хоз-й деят-ти.1гр. Произв-е бюд-ты. Произв-й бюд-т опр-ся объемом выпускаемой продукции.Бюд-т продаж - помесячный план продаж продукции, сост-ся на основе договоров поставки продукции.Бюд-т закупок определяет объем закупок мат-х ценностей, кот-е треб-ся ежемесячно согласно плану произ-ва.Бюд-т труд-х рес-в опр-т потребность в рабочей силе для изготовления продукции.Бюд-т общехозяйственных или админист-х рас-в (службы аренды, связь, сод-е руководства, коммунальные платежи).Бюд-т рас-ов на продажу (тара, упаковка, транспортировка готовой продукции).2гр. Фин-е бюд-ты:Фин-й бюд-т – бюд-т ден-х ср-в (помесячные поступления и расходование денег). Пок-т способность пред-я погашать свои обязательства в сроки.Инвест-й бюд-т – затраты и возможные источники финансирования, кот-ми располагает предп-е.Прогноз баланса (бал-й отчет) Прогнозный баланс - прогнозирование тек-х реш-й, необходим чтобы избежать неожиданностей и понять связь м/у тек-и и будущими реш-ми. Прогнозный отчет о прибылях и убытках отражает рент-ть, ликв-ть, платежес-ть, финн-е сост-е на прогнозируемый период.Конт-й бюд-т - ежемесячно проверяются отклонения. Принимаются опер-е реш-я по дальнейшей деят-ти пред-я.Фин-й план в конечном итоге, набор финн-х показателей, к-е необходимо рассчитывать и прогнозировать с помощью спец-х технол-й. В кач-ве конечного рез-та финн-го плана обычно испол-ся прогнозные баланс пред-я, отчет о прибыли и убытках, отчет о движении ден-х ср-в. Сформулируем осн-е технологические принципы финн-го планирования.По широте номенклатуры затрат:а)функциональный бюд-т (по одной или двум статьям затрат), н-р, б-т оплаты труда, б-т рекламных мероприятий и др.б)комплексный б-т - разрабатывается по широкой номенклатуре затрат, н-р б-т произв-го участка, бюд-т административно-управленческих- расх-ов.По методам разработки:а)стабильный - не изменяется от изменений объема деят-ти пред-я.б)гибкий (привязан к нормативам, зависит от объема) бюд-т монтажно-строительных работ, выпуска продукции, реал-и продукции. Принцип соответствия сост-т в том, что приобретение тек-х активов (оборотных ср-в) следует планировать преимущественно за счет краткосрочных источ-ов. Принцип постоянной потребности в раб-ем кап-ле (соб-х обор-х ср-х) сводится к тому, что в прогнозируемом балансе пред-я сумма оборотных ср-в пред-я должна превышать сумму его краткосрочных задолженностей, т.е. нельзя планировать «слабо ликвидный» баланс предп

**Характеристика внешних источников финансирования хозяйственной деятельности предприятия: эмиссия акций и облигаций, привлечение кредита, финансовый лизинг. Основные принципы привлечения средств из внешних источников.** Для раз-я пред-я треб-ся дополнительные финн-е рес-сы, кот-е м/б привлечены из раз-х источников это эмиссия долговых и долевых ценных бумаг.Пред-я могут привлекать соб-е ср-ва путем увел-я уст-го кап-ла за счет допол-х взносов учредителей или выпуска новых акций.Финансирование за счет эмиссии обыкновенных акций имеет след-е преимущества:этот источник не предполагает обязательных выплат, реш-е о дивидендах принимается советом директоров и утверждается общим собранием акционеров;акции не имеют фиксированной даты погашения — это пост-й кап-л, кот-й не подлежит «возврату» или пог-ю;К общим недостаткам финансирования путем эмиссии обыкн-х акций следует отнести:предоставление права участия в прибылях и упр-ии фирмой большему числу владельцев;возможность потери контроля над предприятием;более высокая стоим-ть привлеченного кап-ла по сравнению с др-ми источ-ми;дополнительная эмиссия может рассм-ся инвесторами как негативный сигнал и приводить к падению цен в краткосрочной перспективе.Облигационный заем Привлечение кап-ла посредством размещения облигаций на финан-ом рынке, безусловно, привлекательный способ финансирования пред-я. Особенно с т з владельцев бизнеса, т к в этом случае не происходит перераспределения собственности. Однако пред-е, планирующее выпуск и размещение облигаций, должно иметь устойчивое финн-е положение, хорошие перспективы раз-я, а облигационный заем должен быть обеспечен активами пред-я.Кредит — важный внешний источник финансирования деят-ти фирм. Он играет очень большую роль в современном бизнесе. Его преимущества — быстрота, доступность и гибкость.Гл-е усл-я кредитования: Банк выдает фирме ср-ва на какой-то конкретный срок. К концу срока фирма обязана полностью вернуть занятые у банка ср-ва. Это наз-ся условием возвратности кредита.Банк берет плату за свои услуги — платность кредита. Тор-й кредит. Кроме банковского, в бизнесе исп-ся еще одна разновидность кредита. Это — тор-й (или тов-й) кредит. Его предоставляют друг другу сами фирмы в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Лизинг.Приобретение активов в рассрочку доступно для предприятий, имеющих хорошее финн-е состояние и позитивные тенденции раз-я. При этом в кач-ве обеспечения служит приобретаемый предприятием актив, кот-й переходит в полную собс-ть пред-я только после того, как будет полностью оплачена его стоимость.

**Эффект финансового рычага и заёмная политика организации.** Дейст-я финн-го рычага хар-т целесооб-ть и эфф-ть исп-я предпр-м заёмных ср-в как источ-ка долгосроч-го финн-о хоз-й деят-ти. Исп-я заёмных ср-в связ со знач-ми изд-ми.Воз-т вопрос какого д/б оптим-е сочетание м/у собст-ми и заёмными финн-ми рес-ми и как оно повлияет на прибыль. Фин-й рычаг- пред-т собой потенц-ю возм-ть влиять на прибыль пред-я путём измен-я объёма и стр-ры долгоср-х пассивов. Дейст-я финн-го рычага закл в том, что пред-я испол-я заем ср-ва измен-т чистую рент-ть собст-х ср-в и свои дивиден-е возм-ти. Эффект финн рычага – преращ-е к рен-ти соб ср-в получ-е благодаря исп кредита несмотря на платность послед-го. ЭФР= (1-Т)(ЭРА-СРСП)\*ЗС/СС, где Т-ставка налога на прибыль; ЭРА-эк-я рент-ть акт-в; СРСП- средняя расч-я ставка %; ЗС-заёмные ср-ва; СС-собст-е ср-ва. (1-Т)- налог-й корректор; (ЭРА-СРСП)- дифференциал; ЗС/СС- плечо или мультип-р. Эфф-т финн рычага проявл в том случае если он явл полож-й вел-й. Формула эфф-та финн-го рычага позв-т опр-ть безоп-й для пред-я объём заём ср-в, наиболее выгод-е усл-я кредит-я и прием-ю ставку ссудного %, а также обеспеч-т нал-е бремя. Амер-я конц-я ЭФР основана на опр-я того как измен прибыли до налогообл и уплаты %-в за кредит влияют на измен прибыли(чистой) приход на кажд-ю обык-ю акцию ЭФР=ΔEPS/ΔEBIT=P+I/P;ΔEPS – измен ЧП на акцию(%),ΔEBIT – измен прибыли до налогообл и уплаты за кредит, Р- балан-я прибыль, I- % за кредит.

**Сущность и содержание разделов инвестиционного проекта.** Сос-т из 3-х этапов:1)прединвестиц-й;2)инвестирование;3)эксплатация реал-го инв-го проекта. Важ-м явл 1-й этап-прединвест-й: 1)поиск инвест-х проектов;2) предварит-я подготовка инвест-го проекта;3)оценка инв-х рисков, окончат-е оформл-я инв-го проекта и оценка его тех-ко эк-й,соц-й и финн-й приемл-ти, т.е оценка эффект-ти инв-х проектов (IRR,NPV,PI);4)финальное рассм-е проектов и принятие реш-я о схеме его финан-я (ст-ть кап-ла, банк-й кредит, выпуск акций).

**Система показателей оценки финансового состояния предприятия. Определение вероятности банкротства.** Основной целью оценки финн-го состояния явл-ся получение надежного представления об имущественном положении пред-я, его платежеспособности и рент-ти на основе ограниченного круга показателей.1)Лик-ть – спос-ть активов фирмы превращ-ся в наличные деньги(мобильность активов). Лик-ть м рассм-ть с 2-х сторон: 1)как время необх-е для обращения актива ден-ю форму; 2)как вероят-ть продать актив по опр-й цене. 1)Коэф-т текущей лик-ти= Оборотные ср-ва/Краткосроч-е пассивы. Согласно общеприн-м международ-м стан счит-ся, что этот коэф-т д нах-ся в пределах от 1 до 2(иногда до 3). 2)коэф-т быстрой тек-й лик-ти = Оборот-е активы-тов-е мат-е запасы/Краткосроч-е обяз-ва Ден-е ср-ва+легко реал ц б+дебит-я задол-ть/Краткосроч-е обязат-ва(0,7-0,8 в Росси) по междунар-м д/б выше 1. 3)коэф-т абсол-й лик-ти = Ден-е ср-ва/Краткосроч-е обяз-ва. 4)чистый обор-й кап-л= обор-е активы-краткоср-е обяз-ва (собст-е обор-е ср-ва).2)Пок-ли деловой активности -это относит пок-ли,предназнач для оц эф-ти исп активов фирмы и позвол ответить на вопрос-оптимален ли V актив комп с позиц выполн текущ производ программы. Оборачиваем хар-ет интенсивн исп рес(матер,труд, финанс).Данные коэф отраж ск раз за год ср-ва влож в рес проходят полн кругообор и возвращ предп в форме ден выруч. Чем быстрее капит соверш кругообор,тем эффектив функционир предп. 1.Коэф оборач зап= Выр/Зап. Отраж скор реализ тов-мат зап. Чем выше,тем меньше ср-в связано в этой наим ликвид стат оборот ср-в,тем устойч фин полож комп. Показ с кед выруч приносит кажд ден ед,вложен в зап. 2.Коэф обор дебит зад в днях-сред промежут врем в тея кот комп продавала свою продук ожидает поступл денег:ДЗ/Сред ожид выруч от реализ прод. Показ через ск дней в средн фирма получ деньги за отгруж продук 3.Коэф оборач деб зад(относит пок-ль)=Выр/ДЗ.Показ ск оборотов за год соверш дебит зад 4.Коэф фондоотд=Выр/чист ос ср-ва(осн ср-ва –амортиз)Хаар-ет оборачиваем ср-в ,влож в осн фонд. 5.Коэф ресотд =Выр/Активы (оборачиваем активов) Хаар-ет эф-ть исп фирмой всех рес,независ от источ привлеч. Показ ск ден един реализ продук принесла ажд ден ед активов. 6. Коэф оборач соб кап=Выр/СК 7.Коэф обор ден ср-в =Выр/ДС 8.Коэф обор об акт=Выр/ОбА 9.Коэф обор ос ср-в=Выр/ОС.3) Пок-ли финн-й устойч-ти: 1)Коэф-т финн-й устойчивости(доля стаб-х во времени источ-в финан-я в пассиве баланса) Собст-й кап-л+Долгоср-е обяз-ва/Валюта баланса. Он показ-т какая часть активов финан-ся засчёт слабо зависящ от рын-й конъюктуры источ-в(0,75 миним-я; 0,9 норм-я). 2)коэф-т автономии = Собст-го кап-ла/Валюта баланса(≥0,5). 3)коэф-т финан-й активности= Заёмный кап-л/Собст-й кап-л(≤1). 4) Пок-ли рент-ти. Это показ-ли обобщ-й хар-ки эфф-ти раб-ты компании в целом, показыв на сколько прибыльно деят-ть компании. 1)рен-ть реал-й прод-ии=ЧП/Выручку от реал прод\*100% поэтому показателю узнают сколько ден-х ед-ц чистой прибыли принесла каждая ден-я ед-ца реал-й продукции. 2)рент-ть активов=ЧП/Среднег-я ст-ть активов\*100 он пок-т сколько ден-х ед-ц потребов-сь фирме для получ-я одной ден-й ед-цы прибыли независимо от источ-ка привлеч-я этих ср-в. Этот показ-ль явл наиболее важным индик-м конкур пред-я посрав-ю со средней отрасл-м знач-м. 3)рент-ть собст-го кап-ла(ROE)= ЧП/Собст-й обыкн-й кап-л\*100%. 4)коэф-т генерир-е дох-в(BEP)=EBIT/A=Прибыль до вычета %и налога/Активы сколько прибыли принесла каждая ден-я ед-ца влож-я в активы компании.Банкрот-во-эо подтверж-я документ-но неспособ-ть субъекта хозяйствования платить по своим долг-м обяз-м и финансир-ть тек-ю осн-ю деят-ть из-за отсут-я ср-в. Виды банкротства – реальное, техническое, умышленное, фиктивное.Реальное – полная неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу реальных потерь.Техническое – состояние неплатежеспособности предприятия вызванное существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом размер дебиторской задолженности превышает размер кредиторской, а сумма его активов значительно превосходит объем его финансовых обязательств.Умышленное – преднамеренное создание руководителем предприятия его неплатежеспособности, нанесение экономического ущерба в личных интересах.Фиктивное – заведомо ложное объявление предприятия о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения т них отсрочки.