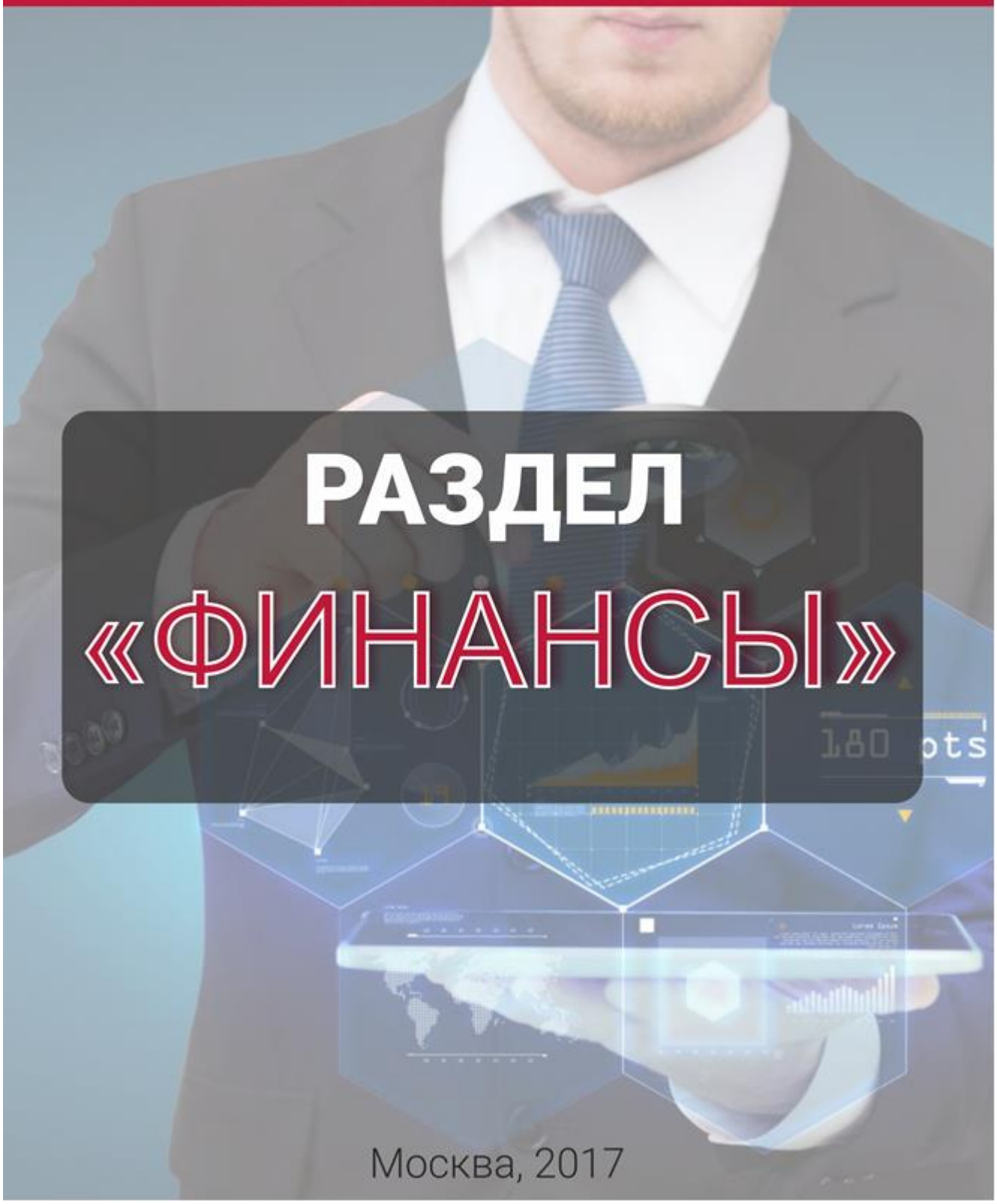
Я-АУДИТОР
Система тестирования

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ И КОММЕНТАРИИ К НИМ



РАЗДЕЛ «ФИНАНСЫ»

Москва, 2017

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ И КОММЕНТАРИИ К НИМ
к квалификационному экзамену на получение квалификационного аттестата аудитора

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
1	Величина собственного капитала в неуточненной оценке ($СК_{неут}$)	$СК_{неут}$ (КиР) = АК + $СА_{вык}$ + ДК + +РК + $П_{нер}$	КиР – итог III раздела баланса «Капитал и резервы»; АК – акционерный (уставный) капитал; $СА_{вык}$ – собственные акции, выкупленные; ДК – добавочный капитал; РК – резервный капитал; $П_{нер}$ – нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Строка 1300 формы №1 или сумма строк 1310, 1320, 1340, 1350, 1360, 1370 формы №1	Величина собственного капитала исчислена суммированием источников собственных средств и прибыли за период.
2	Величина собственного капитала в реальной оценке ($СК_р$)	$СК_р$ = КиР + ДБП	ДБП – доходы будущих периодов	Сумма строк 1300, 1530 формы №1	Величина собственного капитала банка рассчитывается как сумма основного и дополнительного капитала.
3	Величина заемного капитала (ЗК)	ЗК = ДО + КО	ДО – долгосрочные обязательства; КО – краткосрочные обязательства	Сумма строк 1400, 1500 – строка 1530 формы №1	Заемный капитал организации определяется совокупной величиной ее обязательств перед другими юридическими и физическими лицами. Величина заемных средств характеризует возможные будущие изъятия средств предприятия, связанные с ранее принятыми обязательствами, которые подлежат признанию в балансе в том случае, когда весьма высока вероятность того, что потребуется отказ от потенциального дохода или будущих экономических выгод; при этом величину обязательства можно достоверно измерить.

[1] В соответствии с кодификацией строк отчетности, указанной в Приказе Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности»

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
4	Величина собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) (СОС)	$СОС = СК_р + ДО – ВА$ $СОС = ОА – КО$	СОС – собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал, собственный оборотный капитал); ВА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы	Сумма строк 1300, 1400, 1530 – строка 1100 формы №1	Этот показатель характеризует ту часть собственного капитала пред-приятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия.
5	Себестоимость продукции (СП)	$СП = Ам + МЗ + Зп + Н_{произ}$	Ам, МЗ, ЗП, $Н_{произ}$ – расходы операционные (амортизации, материальных затрат, заработной платы, налогов производственных) связанные с производством и реализацией продукции		Себестоимость продукции - это сумма денежных затрат на производство и реализацию продукции. Себестоимость продукции - это обобщающий показатель наряду с прибылью, характеризующий все стороны деятельности предприятия во взаимосвязи.
6	Прибыль (убыток) валовая ($П_{вал}$)	$П_{вал} = В – СП$	В – выручка от реализации продукции (работ, услуг) (Gross Profit, GP)	Строка 2110 формы №2	Валовая прибыль (англ. Gross Profit/Gross Margin) — разница между Чистым доходом от продаж (англ. Net Sales) и себестоимостью реализованной продукции или услуги (англ. Cost of sales или Cost of goods sold - COGS). Сумма себестоимости не включает в себя накладные затраты, начисления заработной платы, налогов, пеней и штрафов, процентов по кредитам и выплат дивидендов. Следует иметь в виду, что Валовая прибыль отличается от операционной прибыли (Прибыль до уплаты налогов, пеней и штрафов,
7	Прибыль (убыток) от продаж ($П_{прод}$)	$П_{прод} = П_{вал} – Р_{упр} – Р_{комм}$	$Р_{упр}$, $Р_{комм}$ – расходы управленческие и расходы коммерческие	Строка 2200 формы №2	Прибыль (убытки) от продаж отражает разницу между выручкой от продажи товаров, продукции (работ, услуг) и суммой их себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.
8	Прибыль (убыток) до налогообложения ($П_{до\ нал}$)	$П_{до\ нал} = П_{прод} + Д_{проч} – Р_{проч}$	$Д_{проч}$ – доходы прочие; $Р_{проч}$ – расходы прочие (Earnings Before Taxes, EBT)	Строка 2300 формы №2	Прибыль (убыток) до налогообложения – это прибыль от продаж с учетом прочих доходов и расходов, которые подразделяются на операционные и внереализационные
9	Чистая прибыль (убыток) (ЧП) (Net Profit, NP)	$ЧП = П_{до\ нал} – Н_{тек} + ΔОНА – ΔОНО$	ΔОНА – изменение отложенных налоговых активов; ΔОНО – изменение отложенных налоговых обязательств	Строка 2400 формы №2	Чистая прибыль (убыток) - чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
10	Прибыль операционная ($П_{опер}$)	$П_{опер}$ (EBIT) = $П_{до\ нал}$ + Проценты к уплате	Прибыль до вычета процентов и налогов (Earnings Before Interest and Taxes, EBIT)	Сумма строк 2300, 2330 формы №2	Операционная прибыль (англ. Operating income) — прибыль хозяйствующего субъекта от основной (обычной) деятельности, равная разности между нетто-выручкой и расходами по обычной деятельности (в последние включаются прямые и операционные расходы) или, что то же самое, между валовой прибылью и операционными затратами.
11	Прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов (EBITDA)	EBITDA = $П_{до\ нал}$ + Проценты к уплате + Ам	Earnings Before Interest Taxes, Depreciation and Amortization, EBITDA		прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации — показатель финансовой эффективности, который рассчитывается как разность между выручкой и расходами, за исключением расходов по уплате процентов, налогов и амортизационных отчислений.
12	Коэффициент генерирования доходов ($К_{дох}$)	$К_{дох}$ = EBIT / A	EBIT – прибыль до вычета процентов и налогов; A – активы	[(Сумма строк 2300, 2330 формы №2) / (0,5 × (строка 1600нг + 1600кг) формы №1)] × 100%	Коэффициент генерирования доходов, или коэффициент базовой прибыльности активов (BEP – Basic Earning Power) — финансовый показатель, характеризующий возможности активов генерировать доходы. Коэффициент BEP показывает, сколько условных единиц операционной прибыли приходится на одну условную единицу, инвестированную в активы компании.
13	Коэффициент текущей ликвидности ($К_{ТЛ}$)	$К_{ТЛ}$ = ТА / КО	ТА – текущие (краткосрочные) активы	Сумма строк 1210,1230, 1240, 1250 формы №1 / сумма строк 1510, 1520, 1540, 1550 формы №1	Коэффициент текущей ликвидности или Коэффициент покрытия или Коэффициент общей ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.
14	Коэффициент критической ликвидности ($К_{бл}$)	$К_{бл}$ = (КФВ+ДЗ + ДС) / КО	КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДЗ – дебиторская задолженность; ДС – денежные средства	Сумма строк 1230, 1240, 1250 формы №1 / сумма строк 1510, 1520, 1540, 1550 формы №1	Коэффициент критической ликвидности — показывает какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Источником данных служит бухгалтерский баланс компании (форма № 1). Нормальное значение коэффициента: 08, желательно 1.
15	Коэффициент абсолютной ликвидности	$К_{ал}$ = КФВ+ДС / КО		Сумма строк 1240, 1250 формы №1 / сумма строк 1510, 1520, 1540,	Финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Нормальным считается значение коэффициента

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	($К_{ал}$)			1550 формы №1	более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.
16	Коэффициент общей платежеспособности ($К_{обпл}$)	$К_{обпл} = А / О$	О – обязательства	Строка 1600 формы №1 / сумма строк 1400, 1510, 1520, 1540, 1550 формы №1	Этот показатель отражает долю собственных средств в пассивах предприятия и представляет интерес как для собственников, так и для кредиторов. Считается, что доля собственных средств в пассивах должна превышать долю заемных средств. Высокий коэффициент автономии сокращает финансовый риск и дает возможность привлекать дополнительные средства со стороны. Но слишком большая величина может свидетельствовать и о неумении привлекать кредитные ресурсы. Изменения коэффициента могут свидетельствовать о расширении или сокращении деятельности предприятия. Предпочтительная величина коэффициента для промышленности — 0,5, или 50% и более.
17	Коэффициент платежеспособности за период (по данным Отчета о движении денежных средств) ($К_{пл\ пер}$)	$К_{пл\ пер} = (ДС_{нп} + ДС_{пост}) / ДС_{расх}$	$ДС_{нп}$ – денежные средства на начало периода; $ДС_{пост}$ – денежные средства поступившие за период; $ДС_{расх}$ – денежные средств расходованные за период	(Остаток денежных средств организации на начало года + общая сумма полученных денежных средств за год) / общая сумма израсходованных денежных средств за год	Коэффициенты платежеспособности – это показательная величина, платежной способности предприятия.
18	Степень платежеспособности по текущим операциям ($С_{пл}$	$С_{пл\ тек} = КО / К_1$	$К_1$ – среднемесячная выручка-брутто	Сумма строк 1510, 1520, 1540, 1550 формы №1 / среднемесячную выручку-брутто	Степень платежеспособности общая определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку. Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее темных средств и

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	$_{тек}$)				сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами.
19	Показатель восстановления платежеспособности ($К_{восст.платеж}$)	$К_{восст.платеж.} = (К_{ТЛкп} + 6 / Т * (К_{ТЛкп} – –К_{ТЛнп}) / 2$	Т – отчетный период, мес.; $К_{ТЛкп}$, $К_{ТЛнп}$ – коэффициенты текущей ликвидности на конец и на начало периода	Методика расчета коэффициента текущей ликвидности – п. 13	Коэффициент восстановления платежеспособности – это финансовый коэффициент, показывающий возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяц после отчетной даты. Если значение коэффициента составило больше 1, это говорит о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев. Если получилось значение менее 1 – динамика изменения показателя текущей ликвидности с начала года до отчетной даты показывает, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.
20	Показатель утраты платежеспособности ($К_{утр.платеж.}$)	$К_{утр.платеж.} = (К_{ТЛкп} + 3 / Т * (К_{ТЛкп} – –К_{ТЛнп}) / 2$	$К_{утр.платеж.}$ – коэффициент утраты платежеспособности	Методика расчета коэффициента текущей ликвидности – п. 13	Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности характеризуется отношением расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению, равному 2. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности — 6 месяцев (3 месяца). Следовательно, расчетный коэффициент текущей ликвидности, по существу, представляет собой прогнозное (ожидаемое) значение коэффициента покрытия по окончании периода восстановления.
21	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($К_{СОС}$)	$К_{СОС} = СОС / ОА$	$К_{СОС}$ – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Сумма строк 1300, 1400, 1530 формы №1 - строка 1100 формы №1 / строка 1200 формы №1	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает: на сколько компания способна профинансировать свою текущую деятельность. Является одним из факторов при расчете финансовой устойчивости организации. Имеет практически такую же важность как и коэффициент текущей ликвидности. Нормальным значением коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами был принят показатель в 0.1 (или 10%).

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
22	Коэффициент обеспеченности запасов ($К_{Зап}$)	$К_{Зап}$ = СОС / З	$К_{Зап}$ – коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом; З – запасы	Сумма строк 1300, 1400, 1530 формы №1 - строка 1100 формы №1 / строка 1210 формы №1	Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами - коэффициент равный отношению величины собственных источников покрытия запасов и затрат к стоимости запасов и затрат. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников.
23	Коэффициент маневренности собственного капитала ($К_{манСК}$)	$К_{манСК}$ = СОС / $СК_р$	$К_{манСК}$ – коэффициент маневренности собственного капитала	Сумма строк 1300, 1400, 1530 формы №1 - строка 1100 формы №1 / сумма строк 1300, 1530 формы №1	Коэффициент маневренности характеризует какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме и равен отношению разности между суммой всех источников собственных средств и стоимостью внеоборотных активов к сумме всех источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов. Рекомендуемое значение - 0,5 и выше. Зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких.
24	Коэффициент маневренности оборотных активов ($К_{манОА}$)	$К_{манОА}$ = ДС /ОА	$К_{манОА}$ – коэффициент маневренности оборотных активов	Строка 1250 формы №1 / строка 1200 формы №1	Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности (вложения в оборотные активы) и какая его часть капитализирована. Он характеризует степень мобильности собственных средств или долю собственных средств, находящихся в обороте.
25	Коэффициент (индекс) постоянного актива ($К_{ВА}$)	$К_{ВА}$ = ВА / $СК_р$	$К_{ВА}$ – коэффициент (индекс) постоянного актива	Строка 1100 – строка 1400 формы №1 / сумма строк 1300, 1530 формы №1	Индекс постоянного актива - коэффициент отношения основных средств и внеоборотных активов к собственным средствам, или доля основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств. Если предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то сложение коэффициента маневренности собственных средств и индекса постоянного актива всегда даст единицу.
26	Коэффициент автономии ($К_{авт}$)	$К_{авт}$ = $СК_р$ / А	$К_{авт}$ – финансовой независимости, концентрации собственного капитала	Сумма строк 1300, 1530 формы №1 / строка 1700 формы №1	Коэффициент автономии — характеристика устойчивости финансового состояния предприятия, характеризующая степень его финансовой независимости. Коэффициент автономии показывает, насколько организация независима

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
					от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирование, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. Нормальное значение: 0,4-0,6.
27	Коэффициент финансовой устойчивости ($К_{фу}$)	$К_{фу}$ = ($СК_р$ + ДО) / А	$К_{фу}$ – обеспеченности долгосрочными источниками	Сумма строк 1300, 1400, 1530 формы №1 / строка 1700 формы №1	Коэффициент финансовой устойчивости показывает: Какая доля предприятия финансируется устойчивыми источниками. Другими словами размер доли источников финансирования, которые могут быть использованы в долгосрочной перспективе. Коэффициент финансовой устойчивости норматив: нормальным принято значение в 0.8-0.9. Если показатель ниже 0.8 (нижней границы нормального значения): Это говорит о слабой финансовой устойчивости предприятия О большой доли внешних (заемных) источников финансирования
28	Коэффициент концентрации привлеченных средств ($К_{ЗК}$)	$К_{ЗК}$ = ЗК / А	$К_{ЗК}$ – коэффициент концентрации привлеченных средств	Сумма строк 1400, 1500 формы №1 – строка 1530 формы №1 / строка 1700 формы №1	Коэффициент концентрации привлеченных средств отражает долю привлеченных средств. Стабильность финансового положения предприятия обратно пропорциональна коэффициенту концентрации привлеченных средств: чем выше коэффициент, тем менее стабильно положение.
29	Коэффициент финансовой зависимости ($К_{фз}$)	$К_{фз}$ = А / $СК_р$	$К_{фз}$ – коэффициент финансовой зависимости	Строка 1700 формы №1 / сумма строк 1300, 1530 формы №1	Коэффициент финансовой зависимости характеризует, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. собственного капитала. Показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность.
30	Коэффициент финансового левериджа ($К_{фл}$)	$К_{фл}$ = ЗК / $СК_р$	$К_{фл}$ – (финансовый рычаг, плечо финансового рычага)	Сумма строк 1400, 1500 формы №1 – строка 1530 формы №1 / сумма строк 1300, 1530 формы №1	Коэффициент финансового левериджа – коэффициент, показывающий процент заимствованных средств по отношению к собственным средствам компании. Если значение коэффициента слишком большое, то организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым. Слишком низкое значение показателя говорит об упущенной возможности повысить рентабельность собственного капитала за счет привлечения в деятельность заемных средств. Нормальное значение коэффициента финансового левериджа зависит от отрасли, величины предприятия и даже способа организации производства

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
31	Коэффициент оборачиваемости активов (ресуроотдачи) ($Ко_А$ ($Р_о$))	$Ко_А$ ($Р_о$) = В / А	$Ко_А$ – оборачиваемость активов; $Р_о$ – ресурсоотдача	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (строка 1600нг + 1600кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости активов - финансовый показатель, рассчитываемый как отношение оборота компании к среднегодовой величине суммарных активов. Характеризует эффективность использования ресурсов, привлеченных для организации производства. Является показателем, косвенно отражающим потенциальную рентабельность работы компании. При использовании данных отчета о прибылях и убытках не за год, а за другой период, значение объема продаж должно быть соответствующим образом скорректировано.
32	Показатель обновления основных средств ($К_{обн}$)	$К_{обн}$ = $ОС_{пост}$ / $ОС_{кп}$	$ОС_{пост}$ – стоимость основных средств поступивших за период; $ОС_{кп}$ – стоимость первоначальная основных средств на конец периода	Поступившие основные средства / Основные средства на конец периода	Коэффициент обновления (Кобн) – характеризует долю новых фондов в их общей стоимости на конец года.
33	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($Ко_{ОА}$)	$Ко_{ОА}$ = В / ОА	$Ко_{ОА}$ – оборачиваемость оборотных активов (число оборотов)	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (строка 1200нг + 1200кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов. Он показывает сколько раз за период (за год) оборачиваются оборотные активы или сколько рублей выручки от реализации приходится на рубль оборотных активов. Чем выше этот коэффициент, тем лучше.
34	Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных активов ($К_{зак}$)	$К_{зак}$ = ОА / В	$К_{зак}$ – коэффициент закрепления (загрузки) оборотных активов	0,5 × (строка 1200нг + 1200кг формы №1) / строка 2110 формы №2	Коэффициент закрепления характеризует средний размер стоимости оборотных средств, приходящихся на 1 рубль объема реализованной продукции.
35	Коэффициент оборачиваемости запасов ($Ко_{Зап}$)	$Ко_{Зап}$ = СП / З	$Ко_{Зап}$ – оборачиваемость запасов (число оборотов)	Строка 2120 формы №2 / 0,5 × (строка 1210нг + 1210кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени. Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
36	Коэффициент оборачиваемости готовой продукции ($Ко_{ГП}$)	$Ко_{ГП}$ = В / ГП	$Ко_{ГП}$ – число оборотов готовой продукции; ГП – готовая продукция		Коэффициент показывает скорость оборота готовой продукции. Рост коэффициента означает увеличение спроса на продукцию, снижение - затоваривание.
37	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($Ко_{ДЗ}$)	$Ко_{ДЗ}$ = В / ДЗ	$Ко_{ДЗ}$ – оборачиваемость дебиторской задолженности (число оборотов)	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (строка 1230нг + 1230кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает насколько эффективно предприятие использует финансовые ресурсы при реализации своей продукции. Показатель отражает увеличение или уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Снижение данного показателя может свидетельствовать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связано и с переходом компании к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.
38	Коэффициент оборачиваемости денежных средств ($Ко_{ДС}$)	$Ко_{ДС}$ = В / ДС	$Ко_{ДС}$ – оборачиваемость денежных средств (число оборотов)	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (строка 1250нг + 1250кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости денежных средств - отражает интенсивность использования денежных средств предприятия. Показывает скорость оборота денежной наличности. Чем меньше дней требуется для оборота денежных средств, тем лучше.
39	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($Ко_{СК}$)	$Ко_{СК}$ = В / $СК_р$	$Ко_{СК}$ – оборачиваемость собственного капитала	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (сумма строк 1300, 1530 нг + 1300, 1530 кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. Если он значительно превышает уровень реализации над вложенным капиталом, то это влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, за которым кредиторы начинают активнее участвовать в деле, чем собственники компании. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, растет также риск кредиторов, в связи с чем компания может иметь серьезные затруднения, обусловленные уменьшением доходов или общей тенденцией к снижению цен. Напротив, низкий показатель означает бездействие части собственных средств. В этом случае показатель оборачиваемости собственного

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
					капитала указывает на необходимость вложения собственных средств в другой более подходящий источник доходов.
40	Коэффициент оборачиваемости заемного капитала ($Ко_{ЗК}$)	$Ко_{ЗК}$ = В / ЗК	$Ко_{ЗК}$ – оборачиваемость заемного капитала	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (сумма строк 1400, 1510, 1520, 1540, 1550 нг + 1400, 1510, 1520, 1540, 1550 кг формы №1)	Оборачиваемость заемного капитала показывает, сколько требуется оборотов для оплаты всей задолженности.
41	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных источников ($Ко_{КО}$)	$Ко_{КО}$ = В / КО	$Ко_{КО}$ – оборачиваемость краткосрочных обязательств	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (сумма строк 1510, 1520, 1540, 1550нг + 1510, 1520, 1540, 1550кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости активов показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период. Общего нормативного значения не существует. В частном случае определяется спецификой деятельности анализируемого предприятия. Этот коэффициент также сильно зависит от отрасли. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждая единица (каждый рубль) актива организации.
42	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных кредитов и займов ($Ко_{ККЗ}$)	$Ко_{ККЗ}$ = В / ККЗ	$Ко_{ККЗ}$ – оборачиваемость краткосрочных кредитов и займов; ККЗ – краткосрочные кредиты и займы	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (строка 1510нг + 1510кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных заемных источников финансирования показывает количество оборотов краткосрочных заемных источников финансирования. амедление оборачиваемости краткосрочных заемных источников финансирования является благоприятной тенденцией для предприятия.
43	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($Ко_{КЗ}$)	$Ко_{КЗ}$ = В (СП) / КЗ	$Ко_{КЗ}$ – оборачиваемость кредиторской задолженности (можно рассчитывать по выручке или по себестоимости); КЗ – кредиторская задолженность	Строка 2110 формы №2 / 0,5 × (строка 1520нг + 1520кг формы №1) или Строка 2120 формы №2 / 0,5 × (строка 1520нг + 1520кг формы №1)	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. Высокая оборачиваемость кредиторской задолженности может свидетельствовать об улучшении платежной дисциплины предприятия в отношениях с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом предприятия, прочими кредиторами - своевременное погашение предприятием своей задолженности перед кредиторами и (или) сокращение покупок с отсрочкой платежа (коммерческого кредита поставщиков).

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
					Оборачиваемость кредиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Неблагоприятной для предприятия является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно больше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности.
44	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности поставщикам ($Ко_{КЗпост}$)	$Ко_{КЗпост}$ = СП / $КЗ_{пост}$	$КЗ_{пост}$ – кредиторская задолженность поставщикам		Коэффициент оборачиваемости задолженности поставщикам и подрядчикам показывает скорость расчетов с поставщиками и подрядчиками
45	Длительность оборота активов за период ($До_А$)	$До_А$ = n / $Ко_А$ или $До_А$ = (n * А) / В	$До_А$ – длительность оборота активов (дней); n – число дней в периоде	(0,5 × (строка 1600нг + 1600кг формы №1) × n) / строка 2110 формы №2	Продолжительность оборота активов - показатель, характеризующий эффективность использования всех активов компании.
46	Длительность оборота оборотных активов за период ($До_{ОА}$)	$До_{ОА}$ = n / $Ко_{ОА}$ или $До_{ОА}$ = (n * ОА) / В	$До_{ОА}$ – длительность оборота оборотных активов (дней)	(0,5 × (строка 1200нг + 1200кг) формы №1 × n) / строка 2110 формы №2	Продолжительность оборота оборотного капитала - показатель, характеризующий эффективность использования оборотных средств. К показателю относятся скорость оборота оборотных средств, то есть время, в течение которого авансированные средства совершают полный оборот, и длительность оборота. Скорость оборота выражается числом оборотов за данный период и рассчитывается как отношение средней стоимости оборотных средств в течение анализируемого периода к величине затрат на производство реализованной продукции (работ, услуг) за данный период. Длительность одного оборота (Д) (в днях) зависит от продолжительности календарного периода и числа оборотов.
47	Длительность оборота запасов	$До_{Зап}$= n / $Ко_{Зап}$ или $До_{Зап}$ = (n * З) /	$До_{Зап}$ – длительность оборота запасов (дней)	(0,5 × (строка 1210нг + 1210кг) формы №1 × n) /	Длительность оборота запасов - характеризует средний срок хранения и переработки запасов. Показывает скорость превращения запасов и затрат

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	за период ($До_{Зап}$)	СП		строка 2120 формы №2	из материальной в денежную форму. Снижение показателя – благоприятная тенденция.
48	Длительность оборота готовой продукции за период ($До_{ГП}$)	$До_{ГП} = n / Ко_{ГП}$ или $До_{ГП} = (n * ГП) / В$	$До_{ГП}$ – длительность оборота готовой продукции (дней)		Оборачиваемость готовой продукции - показывает скорость оборота готовой продукции. Рост коэффициента означает увеличение спроса на продукцию, снижение - затоваривание.
49	Длительность оборота дебиторской задолженности за период ($До_{ДЗ}$)	$До_{ДЗ} = n / Ко_{ДЗ}$ или $До_{ДЗ} = (n * ДЗ) / В$	$До_{ДЗ}$ – длительность оборота дебиторской задолженности (дней)	(0,5 × (строка 1230нг + 1230кг) формы №1 × n) / строка 2110 формы №2	Оборачиваемость дебиторской задолженности измеряет скорость оплаты дебиторской задолженности предприятия, насколько быстро предприятие получает оплату за проданные товары (выполненные работы, оказанные услуги) от своих покупателей и заказчиков. Период оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям.
50	Длительность оборота денежных средств за период ($До_{ДС}$)	$До_{ДС} = n / Ко_{ДС}$ или $До_{ДС} = (n * ДС) / В$	$До_{ДС}$ – длительность оборота денежных средств (дней)	(0,5 × (строка 1250нг + 1250кг) формы №1 × n) / строка 2110 формы №2	Длительность оборота денежных средств определяет среднее время, проходящее между тем, когда какое-либо изделие находится на стадии товарно-материального запаса, причем за него заплачено, и тем моментом, когда оно продано и за него получены деньги от покупателей.
51	Длительность оборота кре-диторской задолженности за период ($До_{КЗ}$)	$До_{КЗ} = n / Ко_{КЗ}$ или $До_{КЗ} = (n * КЗ) / В$ (СП)	$До_{КЗ}$ – длительность оборота кредиторской задолженности (дней)	(0,5 × (строка 1520нг + 1520кг) формы №1 × n) / строка 2110 (или 2120) формы №2	Оборачиваемость кредиторской задолженности – показатель скорости оплаты предприятием собственной задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент показывает, сколько раз (как правило, за год) предприятие погасило среднюю величину своей кредиторской задолженности. Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками. Чем он больше, тем активнее предприятие финансирует текущую производственную деятельность за счет непосредственных участников производственного процесса (за счет использования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочки по уплате налогов и т.д.).
52	Длительность оборота кре-диторской задолженности поставщикам за	$До_{КЗпост} = n / Ко_{КЗпост}$ или $До_{КЗпост} = (n * КЗ_{пост}) / СП$	$До_{КЗпост}$ – длительность оборота кредиторской задолженности поставщикам (дней)		Оборачиваемость кредиторской задолженности – это показатель скорости погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Данный коэффициент показывает, сколько раз (обычно, за год) фирма погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	период ($До_{КЗпост}$)				
53	Длительность оборота краткосрочных кредитов и займов за период ($До_{ККЗ}$)	$До_{ККЗ}$ = n / $Ко_{ККЗ}$ или $До_{ККЗ}$ = (n * ККЗ) / В	$До_{ККЗ}$ – длительность оборота краткосрочных кредитов и займов (дней)	(0,5 × (строка 1510нг + 1510кг) формы №1 × n) / строка 2110 формы №2	Показатель характеризует среднее число дней пользования кредитом, являющийся обратной величиной оборачиваемости ссуд: чем меньше продолжительность пользования кредитом, тем меньше ссуд потребуется банку для кредитования одного и того же объема производства.
54	Период операционного цикла (ПОЦ)	ПОЦ = $До_{Зап}$ + $До_{ДЗ}$	ПОЦ – период (длительность) операционного цикла	п. 47 + п. 49	Операционный цикл - это время между приобретением материалов, используемых в производственном процессе, и их продажей в обмен на денежные средства или инструменты, легко обратимые в денежные средства.
55	Период финансового цикла (ПФЦ)	ПФЦ = ПОЦ – $До_{КЗ}$	ПФЦ – период (длительность) финансового цикла	п. 54 – п. 51	Финансовый цикл - это период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с оплаты за сырье, материалы и полуфабрикаты и заканчивая получением денег за отгруженную продукцию.
56	Текущие финансовые потребности (ТФП)	ТФП = ОА – ДС – КЗ	ТФП – текущие финансовые потребности	Строка 1200 – строка 1250 – строка 1520 формы №1	Текущие финансовые потребности (ТФП) – это: разница между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью; · разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также в дебиторской задолженности, и суммой кредиторской задолженности; · не покрытая ни собственными средствами, ни долгосрочными кредитами, ни кредиторской задолженностью часть чистых оборотных активов; · недостаток собственных оборотных средств; · прореха в бюджете предприятия; · потребность в краткосрочном кредите.
57	Финансово-эксплуатацио-нные потребности (ФЭП)	ФЭП = З + ДЗ – КЗ	ФЭП – финансово-эксплуатационная потребность	Строка 1210 + строка 1230 – строка 1520 формы №1	Финансово-эксплуатационные потребности это разница между средствами, мобилизированными в запасах и клиентской задолжености предприятия-поставщика
58	Рентабельность активов (ROA)	ROA = ЧП / А	ROA – рентабельность активов (может обознач. –	[Строка 2400 формы №2 / (0,5 × (строка 1600нг +	Рентабельность активов — финансовый показатель, отражающий эффективность использования активов компании для генерации выручки.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
			$Р_А$); ЧП – чистая прибыль	1600кг) формы №1)] × 100%	Этот показатель характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, потраченного на формирование активов. Значения этого показателя имеет смысл сопоставлять только между предприятиями одной отрасли, при план-факторном анализе деятельности компании или при анализе изменения значения показателя во времени.
59	Рентабельность оборотных активов по прибыли до налогообложения ($Р_{ОА}$)	$Р_{ОА} = П_{до\ нал}$ / ОА	$Р_{ОА}$ – показатель рентабельности оборотных активов	[Строка 2300 формы №2 / (0,5 × (строка 1200нг + 1200кг) формы №1)] × 100%	Определяется как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) к оборотным активам предприятия. Этот показатель отражает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.
60	Рентабельность собственного капитала (ROE)	ROE = ЧП / СК	ROE – Рентабельность собственного капитала (может обозначаться – $Р_{СК}$)	[Строка 2400 формы №2 / (0,5 × (сумма строк 1300, 1530нг + сумма строк 1300, 1530кг) формы №1)] × 100%	Рентабельность собственного капитала показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости собственного капитала.
61	Рентабельность продаж (норма операционной прибыли) ($Р_{прод}$)	$Р_{прод} = П_{опер}$ / В	$Р_{прод}$ – показатель рентабельности продаж	(Сумма строк 2300, 2330 формы №2 / строка 2110 формы №2) × 100%	Рентабельность продаж показывает, прибыльная или убыточная деятельность предприятия, но не дает ответа на вопрос, насколько выгодны вложения в данное предприятие.
62	Рентабельность деятельности ($Р_д$)	$Р_д$ = ЧП / Расходы	$Р_д$ – рентабельность деятельности	(Строка 2400 формы №2 / сумма строк 2120, 2210, 2220, 2330, 2350, 2410 формы №2) × 100%	Рентабельность деятельности отражает конечную (чистую) эффективность всей деятельности клиента и позволяет планировать получение итогового финансового результата..
63	Норма валовой прибыли ($Н_{ВП}$)	$Н_{ВП} = П_{вал}$ / В	$Н_{ВП}$ – показатель нормы валовой прибыли	(Строка 2100 формы №2 / строка 2110 формы №2) × 100%	Норма валовой прибыли указывает, насколько прибыльной была деятельность компании с учетом всех источников дохода и всех затрат до уплаты подоходного налога. Если норма валовой прибыли все же оказывается ниже критического уровня, то самое пристальное внимание следует уделять накладным расходам, искать пути их экономии или подумать о повышении отпускных цен, об изменении ассортимента в пользу изделий и услуг с более высокой маржей.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
64	Показатель базовой прибыли на одну акцию (EPS – Earning per Share)) ($П_{акц}$)	$П_{акц} = (ЧП – Д_П) / Q_{обык}$	$П_{акц}$ – базовая прибыль на акцию; Дп – дивиденды на привилегированные акции; $Q_{обык}$ – количество оплаченных обыкновенных акций в обращении	Чистая прибыль, за вычетом дивидендов по привилегированным акциям / средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за отчетный период	Прибыль на акцию — финансовый показатель, равный отношению чистой прибыли компании, доступной для распределения, к среднегодовому числу обыкновенных акций.
65	Размер дивиденда на 1 акцию ($Д_А$)	$Д_А = (Ф_{ДВ} – Д_П) / Q_{Обык}$	$Ф_{ДВ}$ – фонд дивидендных выплат на привилегированные акции	Фонд дивидендных выплат за вычетом дивидендов по привилегированным акциям / средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за отчетный период	Показывает размер выплат на 1 акцию
66	Дивидендный выход (ДВ)	ДВ = Дивиденды / ЧП	может рассчитываться – дивиденд на акцию / прибыль на акцию	Сумма дивидендов / чистая прибыль	Дивидендный выход показывает, какая част прибыли буде реинвестирована, т. е. пойдет на развитие компании, а какая — изъята из оборота.
67	Балансовая стоимость акции ($С_{бал}$)	$С_{бал} = ЧА / Q$	Q – количество оплаченных акций в обращении; ЧА – чистые активы	Величина чистых активов / количество оплаченных акций организации	Балансовая стоимость акции - это ценовой показатель, который рассчитывается путем деления полной стоимости чистых активов (активы минус обязательства) на общее число выпущенных акций. В зависимости от методов бухгалтерского учета и возраста активов, данный коэффициент может быть очень полезен для определения того, является ли акция переоцененной или недооцененной. Если акция продается по цене намного ниже ее балансовой стоимости, то скорее всего она недооценена.
68	Дивидендная доходность	$Дох_{див} = Д_А / Ц_{рын}$	$Д_А$ – дивиденд на одну акцию; $Ц_{рын}$ – цена рыночная одной	(Сумма дивидендов / рыночная стоимость	Дивидендная доходность акций рассчитывается как соотношение годовых дивидендов, выплачиваемых на одну акцию, и рыночной цены этой акции

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	акции ($Дох_{див}$)		акции	акций) × 100%	по состоянию на дату принятия решения о размере дивидендов.Размер годовых дивидендов определяется как сумма начисленных дивидендов за 1 квартал, полугодие, 9 месяцев и соответствующий год
69	Доходность номинальная акции ($Д_{ном}$)	$Дох_{ном} = Д_А / Ц_{ном}$	$Ц_{ном}$ – номинальная цена одной акции	Дивиденд на акцию / номинальная цена акции	Дивидендная доходность акций характеризуется отношением размера дивиденда к цене акции
70	Доходность капитализиро-ванная акции ($Д_{кап}$)	$Дох_{кап} = (Ц_{кп} – Ц_{нп}) / Ц_{нп}$	$Ц_{кп}$, $Ц_{нп}$ – цена акции на конец и начало периода		
71	Фондоотдача (Фо)	Фо = В / ОС	ОС – основные средства	Строка 2110 формы №2 / 0,5 * (строка 1130нг + строка 1130кг формы №1)	Фондоотдача это объем выпущенной продукции деленный на среднюю сумму промышленно-производственных основных фондов по первоначальной стоимости. Фондоотдача показывает, сколько продукции (или прибыли) получает организация с каждого рубля имеющихся у нее основных фондов.
72	Фондоемкость (Фе)	Фе = ОС / В или Фе = 1 / Фо	Фе – показатель фондоемкости	0,5 * (строка 1130нг + строка 1130кг формы №1) / строка 2110 формы №2	Она характеризует сколько основных производственных фондов приходится на 1 рубль произведенной продукции. Снижение фондоемкости означает экномию труда.
73	Материалоотдача (Мо)	Мо = В / МЗ	Мо – показатель материалоотдачи; МЗ – материальные затраты		Материалоотдача показывает, сколько продукции вырабатывается из единицы сырья. Чем лучше используется сырье, материалы и другие материальные ресурсы, тем выше материалоотдача.
74	Материалоемкость (Ме)	Ме = МЗ / В	Ме – показатель материалоемкости		показатель, обратный материалоотдаче, характеризующий величину материальных затрат, приходящихся на 1 руб. произведенной продукции:
75	Зарплатоотдача с учетом социальных отчислений (ЗПо)	ЗПо = В / ЗП	ЗПо – показатель зарплатоотдачи; ЗП – зарплата		Зарплатоотдача (***ЗПо***) показывает, сколько производится товара (в стоимостном выражении) при затратах одного рубля на оплату труда
76	Зарплатоемкость (ЗПе)	ЗПе = ЗП / В	ЗПе – показатель материалоемкости		Зарплатоемкость показывает,сколько копеек зароботной платы содержиться в каждом рубле товарной продукции.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
77	Амортизациоотдача ($Ам_о$)	$Ам_о$ = В / Ам	$Ам_о$ – показатель амортизациоотдачи; Ам – амортизация		Амортизациотдача - отношение объема товарной продукции к амортизации основных производственных фондов (показывает, сколько рублей товарной продукции приходится на рубль амортизационных отчислений
78	Амортизациоемкость ($Ам_е$)	$Ам_е$ = Ам / В	$Ам_е$ – показатель амортизациоемкости		Амортизациоемкость - отношение амортизации основных производственных фондов к объему товарной продукции (показывает сумму амортизационных отчислений в расчете на рубль товарной продукции).
79	Оценка влияния на изменение выручки среднегодовой стоимости основных средств ($\Delta В_{ОС}$)	$\Delta В_{ОС} = (ОС_о – ОС_б) * (В_б / ОС_б)$	$\Delta В_{ОС}$ – изменение выручки под влиянием изменения стоимости основных средств; $ОС_о$, $ОС_б$ – стоимость основных средств отчетного и базисного периодов; $В_б$ – выручка базисного периода	[0,5 × (строка 1130нг + 1130кг формы №1) – 0,5 × (строка 1130нпг + 1130нг формы №1)] × [строка 2110 формы №2 за предыдущий год / 0,5 × (строка 1130нпг + 1130нг формы №1)]	Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения среднегодовой стоимости основных средств
80	Оценка влияния на изменение выручки стоимости материальных ресурсов ($\Delta В_{МЗ}$)	$\Delta В_{МЗ} = (МЗ_о – МЗ_б) * (В_б / МЗ_б)$	$\Delta В_{МЗ}$ – изменение выручки под влиянием материальных затрат; $МЗ_о$, $МЗ_б$ – материальные затраты отчетного и базисного периодов		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения стоимости материальных ресурсов
81	Оценка влияния на изменение выручки численности персонала ($\Delta В_ч$)	$\Delta В_ч = (Ч_о – Ч_б) * (В_б / Ч_б)$	$Ч_о$, $Ч_б$ – численность отчетного и базисного периодов		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения численности персонала
82	Оценка влияния на изменение выручки фондоотдачи ($\Delta В_{ФО}$)	$\Delta В_{ФО} = [(В_о / ОС_о) – (В_б / ОС_б)] * ОС_о$	$\Delta В_{ФО}$ – изменение выручки под влиянием фондоотдачи; $В_о$ – выручка отчетного периода	{[Строка 2110 формы №2 за отчетный год / 0,5 × (строка 1130нг + 1130кг формы №1)] - [строка 2110 формы №2 за предыдущий год / 0,5 × (строка 1130нпг +	Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения фондоотдачи

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
				1130нг формы №1)]} × [0,5 × (строка 1130нг + 1130кг формы №1)]	
83	Оценка влияния на изменение выручки материалоотдачи ($\Delta В_{Мо}$)	$\Delta В_{Мо} = [(В_о / МЗ_о) – (В_б / МЗ_б)] * МЗ_о$	$\Delta В_{Мо}$ – изменение выручки под влиянием материалоотдачи		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения материалоотдачи
84	Оценка влияния на изменение выручки производительности труда ($\Delta В_{Пт}$)	$\Delta В_{Пт}= [(В_о / Ч_о) – (В_б / Ч_б)] * Ч_о$	$\Delta В_{Пт}$ – изменение выручки под влиянием производительности труда		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения производительности труда
85	Оценка влияния на изменение выручки стоимости оборотных активов ($\Delta В_{ОА}$)	$\Delta В_{ОА}= (ОА_о – ОА_б) * (В_б / ОА_б)$	$ОА_о$, $ОА_б$ – оборотные активы среднегодовые отчетного и базисного периодов	[0,5 × (строка 1200нг + 1200кг формы №1) - 0,5 × (строка 1200нпг + 1200нг формы №1)] × [строка 2110 формы №2 за предыдущий год / 0,5 × (строка 1200нпг + 1200нг формы №1)]	Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения стоимости оборотных активов
86	Оценка влияния на изменение выручки оборачиваемости оборотных активов ($\Delta В_{КоОА}$)	$\Delta В_{КоОА} = [(В_о / ОА_о) – (В_б / ОА_б)] * ОА_о$	$\Delta В_{КоОА}$ – изменение выручки под влиянием оборачиваемости оборотных активов	{[Строка 2110 формы №2 за отчетный год / 0,5 × (строка 1200нг + 1200кг формы №1)] - [строка 2110 формы №2 за предыдущий год / 0,5 × (строка 1200нпг + 1200нг формы №1)]} × [0,5 × (строка 1200нг + 1200кг формы №1)]	Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения оборачиваемости оборотных активов

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
87	Оценка влияния на изменение выручки величины зарплаты социальными начислениями ($\Delta В_{ЗП}$)	$\Delta В_{ЗП} = (ЗП_о – ЗП_б) * (В_б / ЗП_б)$	$\Delta В_{ЗП}$ – изменение выручки под влиянием изменения зарплаты; $ЗП_о$, $ЗП_б$ – зарплата с начислениями отчетного и базисного периодов		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения зарплаты социальными начислениями
88	Оценка влияния на изменение выручки зарплатоотдачи с социальными начислениями ($\Delta В_{ЗПо}$)	$\Delta В_{ЗПо} = [(В_о / ЗП_о) – (В_б / ЗП_б)] * ЗП_о$	$\Delta В_{ЗПо}$ – изменение выручки под влиянием зарплатоотдачи		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения зарплатоотдачи с социальными начислениями
89	Оценка влияния на изменение выручки амортизации ($\Delta В_{Ам}$)	$\Delta В_{Ам}=(Ам_о – Ам_б) * (В_б / Ам_б)$	$\Delta В_{Ам}$ – изменение выручки под влиянием изменения амортизации; $Ам_о$, $Ам_б$ – амортизация отчетного и базисного периодов		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения амортизации
90	Оценка влияния на изменение выручки амортизациоотдачи ($\Delta В_{Амо}$)	$\Delta В_{Амо} = [(В_о / Ам_о) – (В_б / Ам_б)] * Ам_о$	$\Delta В_{Амо}$ – изменение выручки под влиянием амортизациоотдачи		Показывает как изменилась выручка за счет увеличения или снижения амортизациоотдачи
91	Цена капитала ($Ц_{кап}$)	$Ц_{кап}$ = Выплаты владельцу / Капитал	Выплаты владельцу – затраты по привлечению и обслуживанию капитала		Цена капитала - это плата за использование того или иного источника финансирования предприятия, причем не только заемного, но и собственного капитала. Каждый из таких источников имеет цену. Она выражается в процентах к величине используемого капитала.
92	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC – Weighted	$WACC = У_{СК} * С_{СК} + У_{ЗК} * С_{ЗК} * (1 – – Т)$	$У_{СК}$, $У_{ЗК}$ – удельный вес собственного и заемного капитала; $С_{СК}$, $С_{ЗК}$ – стоимость собственного и заемного капитала; Т – ставка		Средневзвешенная стоимость капитала показывает минимальный возврат средств предприятия на вложенный в его деятельность капитал, или его рентабельность, т.е. это общая стоимость капитала, рассчитанная как сумма доходности собственного капитала и заемного капитала, взвешенных по их удельной доле в структуре капитала.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	Average Cost of Capital)		налога на прибыль		
93	Величина маржинальной прибыли (МД)	МД = В – Зпер	МД – маржинальная прибыль (доход); Зпер – суммарные затраты переменные	Выручка от продаж (нетто) – переменные расходы	Величина маржинального дохода показывает вклад предприятия в покрытие постоянных затрат и получение прибыли. Существует два способа определения величины маржинального дохода. При первом способе из выручки предприятия за реализованную продукцию вычитают все переменные затраты, т.е. все прямые расходы и часть накладных расходов (общепроизводственные расходы), зависящих от объема производства и относящихся к категории переменных затрат. При втором способе величина маржинального дохода определяется путем сложения постоянных затрат и прибыли предприятия.
94	Величина удельной маржинальной прибыли ($МД_{ед}$)	$МД_{ед}$ = Ц – УЗпер	$МД_{ед}$ – удельная маржинальная прибыль (маржинальный доход на единицу); Ц – цена единицы продукции; УЗпер – удельные переменные затраты	(Выручка от продажи i-го вида продукции (нетто) – переменные расходы, относящиеся к i-му виду продукции) / количество проданных единиц i-го вида продукции	Маржинальная прибыль — это прирост денежных средств от продажи каждой дополнительной единицы товара. В таком случае MRтакже называется дополнительной выручкой или удельной маржинальной прибылью.
95	Точка безубыточности ($Т_б$)	$Т_б$ = ПЗ / $МД_{ед}$	$Т_б$ – точка безубыточности (ед.); ПЗ – суммарные постоянные затраты	Общая величина постоянных расходов / [(цена реализации единицы продукции – переменные расходы, приходящиеся на единицу продукции)	Точка безубыточности показывает, при каком объеме производства и реализации продукции выручка от реализации равняется затратам на производство. Имеет смысл производить продукцию, если проект позволяет обеспечить производство и реализацию товара в объеме, превышающем порог безубыточности. Только в этом случае проект начинает давать прибыль. При объемах выпуска меньше, чем порог безубыточности, предприятие будет приносить убытки.
96	Порог рентабельности (критический объем продаж) ($П_р$)	$П_р = Т_б$ * Ц $П_р$ = ПЗ / $Н_{МД}$	$П_р$ – порог рентабельности (объем продаж критический) в стоимостном измерении	Вариант 1: Критический объем продаж в количестве единиц продукции × средняя цена реализации единицы продукции. Вариант 2: Общая	Порог рентабельности — это показатель, характеризующий объем реализации продукции, при котором выручка предприятия от реализации продукции (работ, услуг) равна всем его совокупным затратам. То есть это тот объем продаж, при котором хозяйствующий субъект не имеет ни прибыли, ни убытка.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
				величина постоянных расходов / доля маржинальной прибыли в выручке от продаж	
97	Норма маржинального дохода ($Н_{МД}$)	$Н_{МД}$ = МД / В	$Н_{МД}$ – норма маржинального дохода	Маржинальный доход / выручка от продаж (нетто)	Нормой маржинального дохода называется доля величины маржинального дохода в выручке от реализации или (для отдельного изделия) доля средней величины маржинального дохода в цене товара.
98	Запас финансовой прочности (ЗФП)	ЗФП = $В_{факт}$ – $П_р$	ЗФП – запас финансовой прочности; $В_{факт}$ – показатель фактической выручки	Общая величина выручки от продаж – критический объем продаж в стоимостном выражении	Запас финансовой прочности – разница между текущим объемом производства (продаж) и объемом производства (продаж) в точке безубыточности. Следует понимать, что в большей степени на запас финансовой прочности влияет именно объемы продаж, а не производства, потому что именно продажи формируют денежные доходы предприятия.
99	Эффект операционного рычага (ЭОР)	ЭОР = МД / Прибыль	ЭОР – эффект операционного рычага	Маржинальный доход / Прибыль	Эффект операционного рычага (ЭОР) поддается контролю именно на основе учета зависимости силы его воздействия от величины постоянных затрат. Чем больше при неизменной величине выручки от продаж постоянные затраты, тем сильнее действует операционный рычаг, и наоборот При снижении выручки от реализации сила воздействия операционного рычага может возрастать как при повышении, так и при понижении удельного веса постоянных затрат в общей сумме затрат. При этом сила воздействия операционного рычага возрастает значительно более высокими темпами, чем рост постоянных затрат. При увеличении выручки от реализации и превышении ее фактического значения по сравнению с критическим уровнем сила воздействия операционного рычага убывает. Каждый процент прироста выручки дает все меньший процент прироста прибыли. При этом доля постоянных затрат в их общей сумме снижается.
100	Уровень производственн	УПЛ = ΔПрибыль до вычета процентов и	ΔПрибыль до вычета процентов и налогов –	Темп изменения прибыли до вычета	Производственный леверидж – оценивает потенциальную возможность влиять на валовой доход путём изменения структуры затрат

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	ого (операционного) левериджа (УПЛ)	налогов / ΔОбъем реализации	изменение; ΔОбъем реализации – изменение объема в натуральных единицах	процентов и налогов / Темп изменения объема реализации	(себестоимости) и объёма продаж. роизводственный леверидж показывает степень чувствительности валового дохода к изменению объёма продаж. С уровнем ПЛ связано понятие производственный риск – риск неполучения валового дохода или возникновения ситуации, когда предприятия не сможет покрыть всех расходов производственного характера.
101	Эффект финансового рычага (ЭФР)	ЭФР = (1 – Т) * ($Р_а$ – r) * ЗК / $СК_р$	ЭФР – эффект финансового рычага; Т – ставка налога на прибыль; $Р_а$ – рентабельность активов; r – ставка процента; (1 – Т) – налоговый корректор; ($Р_а$ – r) – дифференциал финансового левериджа; (ЗК/СК) – коэффициент финансового рычага		Эффект финансового рычага показывает, на сколько процентов увеличивается сумма собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия. Он возникает в тех случаях, когда рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных ресурсов.
102	Уровень финансового левериджа (УФЛ)	УФЛ = ΔЧистая прибыль / ΔПрибыль до вычета процентов и налогов	ΔЧистая прибыль – изменение чистой прибыли	Темп изменения чистой прибыли / Темп изменения прибыли до вычета процентов и налогов	Уровень финансового левериджа – это соотношение темпов прироста чистой прибыли (без процентов и налогов) и балансовой прибыли (до выплаты процентов и налогов), он характеризует чувствительность, возможность управления чистой прибылью в динамике. ровень финансового левериджа возрастает с увеличением доли заемного капитала, что характеризует активность финансовой деятельности. Однако с ростом уровня финансового левериджа возрастает финансовый риск.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
103	Модель экономически обоснованного объема заказа (EOQ)	$EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot F \cdot D}{H}}$	EOQ (Economic Order Quantity) – оптимальный объем партии заказа сырья (ед.); F – стоимость выполнения одной партии заказа; D – общая потребность в сырье за период в количественном выражении; H – затраты по хранению единицы сырья		Экономичный размер заказа — модель, определяющая оптимальный объём заказываемого товара, который позволяет минимизировать общие переменные издержки, связанные с заказом и хранением запасов.
104	Будущая стоимость денежных средств (FV)	простые проценты: $FV = PV * (1 + r * n)$ сложные проценты: $FV = PV * (1 + r)^n$	FV – будущая стоимость денежных средств; PV – настоящая (приведенная) стоимость денежных средств; r – ставка процента; n – количество периодов начислений		сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента.
105	Настоящая (приведенная) стоимость денежных средств (PV)	простые проценты: $PV = FV / (1 + r * n)$ сложные проценты: $PV = FV / (1 + r)^n$			Под приведенной стоимостью понимают текущую стоимость денежных средств, которые будут получены в будущем.
106	Показатель чистого приведенного дохода (чистой приведенной стоимости) (NPY)	$NPY = \sum_{k=1}^{n} \left[Pk / (1+r)^k \right] - IC$	Pk – доходы по годам; r – ставка дисконтирования; k – число лет (месяцев) реализации проекта (от 1 до n лет); IC – сумма инвестиции NPV (Net Present Value) – чистая приведенная		Показатель NPV представляет собой разницу между всеми денежными притоками и оттоками, приведёнными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта). Он показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные притоки окупят его первоначальные инвестиционные затраты и периодические денежные оттоки, связанные с осуществлением проекта. Поскольку денежные платежи оцениваются с учётом

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
			стоимость (дисконтированный доход)		их временно́й стоимости и рисков, NPV можно интерпретировать как стоимость, добавляемую проектом.
107	Показатель рентабельности инвестиций (PI)	$PI = \sum_{k=1}^{n}\left[Pk/(1+r)^k\right]/IC$	PI Profitability Index) – – индекс рентабельности инвестиций		Отношение приведенных доходов, ожидаемых от инвестиции, к сумме инвестированного капитала ри значениях PI > 1 считается, что данное вложение капитала является эффективным.
108	Показатель внутренней нормы доходности инвестиций (внутренней нормы прибыли) (IRR)	$IRR = d_1 + [NPV_1 / (NPV_1 - NPV_2)] * (d_2 - d_1)$	IRR (Internal Rate of Return) – внутренняя норма доходности проекта; d_1 – дисконтная ставка, при которой NPV положителен; d_2 – дисконтная ставка, при которой NPV отрицателен; NPV_1 – величина положительного NPV; NPV_2 – величина отрицательного NPV		Внутренней доходностью для финансовых инструментов называют процентную ставку, при которой дисконтированная стоимость будущего потока платежей по данному финансовому инструменту совпадает с его рыночной ценой. Определённая таким образом внутренняя доходность равна внутренней норме доходности инвестиции в данный финансовый момент времени.
109	Рентабельность инвестиций с позиции инвесторов (ROA)	ROA = (Pn + In) / A	ROA – рентабельность активов для инвесторов; Pn – чистая прибыль; In – проценты к уплате; A – активы		В данном случае речь идет в основном с позиции инвесторов, пытающихся понять, какова отдача на вложенный ими капитал, т.е. сопоставляются показатели прибыли с ресурсами, обобщенно характеризуемыми через понятие капитала. Поскольку существует несколько видов инвесторов, получающих в определенной (в логическом смысле) последовательности свои регулярные доходы (т.е. отдачу на вложенный капитал) из совокупного дохода фирмы, могут быть рассчитаны и различные виды показателей рентабельности, в большей или меньшей степени ориентированные на ту или иную группу инвесторов.
110	Рентабельность инвестированного капитала с позиции инвесторов (ROI)	ROI = (Pn + In) / (A – KO)	ROI – рентабельность инвестированного капитала; KO – краткосрочные обязательства		Данный коэффициент характеризует доходность, полученную на капитал, привлеченный из внешних источников.
111	Рентабельность инвестиций с позиции	ROA = [ЧП + Проценты к уплате *(1 – – T)] / A	T – ставка налога на прибыль		Этот показатель характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, потраченного на формирование активов. Значения этого показателя имеет смысл сопоставлять только между предприятиями одной

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	предприятия (ROA)				отрасли, при план-факторном анализе деятельности компании или при анализе изменения значения показателя во времени.
112	Рентабельность инвестированного капитала с позиции предприятия (ROI)	ROI = [ЧП + Проценты к уплате * (1 – – Т)] / (А – КО)			**ROI** (Return On Investment) — это коэффицент возврата инвестиций, показатель рентабельности вложений. Он в процентном соотношении демонстрирует прибыльность (при значении больше 100%) или убыточность (при значении меньше 100%) конкретной суммы вложения денежных средств в определенный проект.
113	Рентабельность с позиций собственников предприятия (ROCE)	ROCE = [ЧП – $Див_{прив}$] / (СК – Привилегированные акции)	ROCE – показатель рентабельности собственного обыкновенного капитала; $Див_{прив}$ – дивиденды по привилегированным акциям		Показатель Return on Capital Employed (ROCE) используется финансистами как мера доходности, которую приносит компания на вложенный капитал. Обычно это необходимо для сравнения эффективности работы в различных видах бизнеса и для оценки того, генерирует ли компания достаточно прибыли, чтобы оправдать стоимость привлечения капитала.ROCE комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, ноу-хау, а также природных ресурсов.
114	Двухфакторная количественная модель рентабельности активов ($Р_а$)	$Р_а$ = ЧП / А = ЧП / (ОС + ОА)	$Р_а$ – рентабельность активов по чистой прибыли; ЧП – чистая прибыль; А – активы; ОС – основные средства; ОА – оборотные активы		Двухфакторная модель рентабельности активов образуется посредством введения в расчет показателя выручки. В результате, на рентабельность активов оказывают влияние показатель рентабельности продажи и оборачиваемости активов
115	Двухфакторная качественная модель рентабельности активов ($Р_а$)	$Р_а$ = ЧП / А = ЧП / В * В / А = =$Р_{прод}$ * $Ко_А$	В – выручка; $Р_{прод}$ – рентабельность продаж; $Ко_А$ – коэффициент оборачиваемости активов		Модель означает, что рентабельность всех активов предприятия равняется произведению двух факторов: рентабельности продаж и оборачиваемости всех активов. Первый фактор отражает эффективность продаж, второй – деловую активность предприятия (скорость осуществления финансово-хозяйственных операций).
116	Трехфакторная модель рентабельности производственных фондов ($Р_{ПФ}$)	$Р_{ПФ}$ = ЧП / ПФ = ЧП / (ОС + ОА) = =(П / В) / ((ОС + ОА) / В) = =$Р_{прод}$ / (Фе + $К_{зак}$)	$Р_{ПФ}$ – рентабельность производственных фондов; ПФ – производственные фонды; Фе – фондоемкость; $К_{зак}$ – коэффициент закрепления оборотных активов		Трехфакторная модель рентабельности производственных фондов, где оценивается влияние: • рентабельности продаж; • фондоемкости производства продукции; • оборачиваемости оборотных средств. Сюда же следует отнести модель рентабельности собственного капитала (чистых активов), где по формуле Дюпона также оценивается влияние трех факторов:

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
					рентабельности продукции; • производительности (оборачиваемости) активов; • коэффициента финансовой активности, равного отношению общего капитала фирмы к ее собственному капиталу.
117	Пятифакторная модель рентабельности производственных фондов ($Р_{ПФ}$)	$Р_{ПФ}$ = [1 – (МЗ/В + ЗП/В + Ам/В)] / (ОС/В + ОА/В) = [1 – (Ме + ЗПе + +$Ам_е$)] / (Фе + Ме)	МЗ – материальные затраты; ЗП – зарплата; Ам – амортизация; Ме – материалоемкость; ЗПе – зарплатоемкость; $Ам_е$ - амортизациоемкость		*Пятифакторная* модель рентабельности производственных фондов, где можно оценить влияние: • фондоемкости производства продукции; • оборачиваемости оборотных средств; • материалоемкости производства продукции; • зарплатоемкости продукции; • амортизациоемкости продукции.
118	Модель оценки финансовых активов (модель CAPM – Capital Asset Pricing Model) (k_0)	$k_0 = k_f + \beta * (k_m – k_f)$	k_0 – ожидаемая доходность акций организации; k_f – доходность безрисковых ценных бумаг; β – бета-коэффициент; k_m – доходность на рынке в среднем		CAPM – одна из наиболее важных моделей в финансах. По ней изучается ценообразование финансовых активов. Это равновесная модель, предполагающая, что инвесторы составляют свой портфель активов на основании компромисса между его ожидаемой доходностью и риском, который измеряется дисперсией доходности.
119	Оценка безотзывных облигаций с постоянным доходом (Vt)	$Vt = \sum_{i=1}^{n}\left(\frac{C}{(1+r)^i}\right) + \frac{M}{(1+r)^n}$ = = C * FM 4 (r, n) + M * FM 2 (r, n)	C – постоянный купонный доход; M – номинальная стоимость; r – ставка; n – периоды начислений		Бессрочная облигация предусматривает неопределенно долгую выплату дохода в установленном размере или по плавающей процентной ставке. Облигация не может быть погашена, т.е. доход ее держателя складывается лишь из периодических поступлений в виде купонного дохода.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
120	Доходность отзывной облигации (Yield to Call, YTC)	YTC = [C + ((M – Pm) /n)] / [(M + Pm) / 2]	C – купонный доход, Pm – рыночная текущая цена; M – выкупная цена облигации в момент досрочного отзыва		Yield to Cali, YTC) — эффективная годовая процентная ставка для отзывной облигации, рассчитываемая на момент возможного ее досрочного погашения. Отзывная облигация отличается от безотзывной наличием двух дополнительных характеристик: выкупной цены, которая будет выплачена держателю облигации в случае досрочного ее погашения (эта цена выше номинала) и срока зашиты от досрочного погашения
121	Модель Гордона (для оценки стоимости обыкновенных акций с постоянным темпом прироста дивиденда) (Vt)	$Vt = \frac{C*(1+g)}{r-g}$ = C_1 / r – g	C – сумма базисного (последнего выплаченного) дивиденда; g – темп прироста дивидендов; C_1 – дивиденд первого планируемого года		Модель Гордона является вариацией модели дисконтирования дивидендов, методом для вычисления цены акции или бизнеса. Данная модель часто используется для оценки стоимости внебиржевых компаний, которую сложно оценить другими методами.
122	Оценка стоимости обыкновенных акций, дивиденды по которым возрастают с изменяющимся темпом прироста (Vt)	$Vt = \sum_{j=1}^{k} \frac{Cj}{(1+r)^j} + \frac{C_{k+1}}{r-g} * \left(\frac{1}{1+r}\right)^k$	C_j – дивиденды в j-м году; C_{k+1} – дивиденд последнего изменяющегося года выплаты дивидендов плюс постоянный темп роста; k – число лет изменяющейся выплаты дивидендов		Прогнозировании темпов прироста (как правило, в прогнозах темпы прироста в динамике снижаются) и коэффициентов дисконтирования для каждого подпериода. При выделении нескольких подпериодов модель становится более громоздкой в представлении, однако вычислительные процедуры достаточно просты. Безусловно, модель должна рассматриваться в динамике и постоянно уточняться по мере получения новой информации, в частности по истечении очередного подпериода.
123	Коэффициент рыночной оценки акций (MBR)	MBR = $Ц_{рын}$ / $Ц_{книж\ (учет)}$	MBR (Market-to-Book Ratio, Price-to-Book Ratio) – коэффициент рыночной оценки акций		Знаменатель дроби показывает, сколько стоит обыкновенная акция по балансу (это величина стоимостной оценки активов, приходящихся на акцию), в числителе дроби — текущая рыночная цена акции, причем эта оценка сформирована в условиях публичности отчетности, когда баланс фирмы, а значит, и данные о книжной стоимости ее акций известны
124	Книжная (учетная) цена акции ($Ц_{книж\ (учет)}$)	$Ц_{книж\ (учет)}$ = $АК_{обык}$ / $Q_{обык}$	$АК_{обык}$ – величина обыкновенного акционерного капитала по балансу; $Q_{обык}$ – число обыкновенных акций в		Книжная стоимость характеризует долю собственного капитала, приходящегося на одну акцию. Очевидно, что она складывается из номинальной стоимости (т. е стоимости, проставленной на акции, но которой она учтена в акционерном капитале), доли эмиссионной прибыли

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
			обращении		(накопленной разницы между рыночной ценой проданных акций и их номинальной стоимостью) и доли накопленной и вложенной в развитие фирмы прибыли. Значение коэффициента *MBR* > 1 означает, что потенциальные акционеры, приобретая акцию, готовы дать за нее цену, превышающую бухгалтерскую оценку реального капитала, приходящегося на эту акцию на данный момент.
125	Коэффициент Тобина ($К_{Тоб}$)	$К_{Тоб}$ = Рыночная капитализация/ $ЧА_{рын}$	$К_{Тоб}$ – коэффициент Тобина; $ЧА_{рын}$ – рыночная цена чистых активов		Коэффициент Тобина (или q-отношение) - это аналитический коэффициент, характеризующий инвестиционную привлекательность фирмы. Для успешно функционирующей фирмы числитель дроби должен превосходить ее знаменатель (независимо от алгоритма расчета). Чем больше расхождение, т.е. чем больше значение коэффициента Тобина превосходит единицу, тем более перспективной рассматривается рынком фирма. Если q < 1, то это первый признак того, что фирма может стать объектом враждебного поглощения.
126	Рыночная капитализация ($Кап_{рын}$)	$Кап_{рын} = Ц_{рын} * Q$	$Кап_{рын}$ – показатель рыночной капитализации фирмы; $Ц_{рын}$ – рыночная цена акции (чаще всего привилегированные не учитываются при расчете); Q – число акций в обращение		Рыночная капитализация — стоимость объекта, рассчитанная на основе текущей рыночной (биржевой) цены. Этот финансовый показатель используют для оценки совокупной стоимости рыночных инструментов, субъектов и рынков
127	Оценка безотзывных облигаций с постоянным доходом (Vt)	$Vt = \sum_{i=1}^{n}\left(\frac{C}{(1+r)^i}\right) + \frac{M}{(1+r)^n}$ = = C * FM 4 (r, n) + M * FM 2 (r, n)	C – постоянный купонный доход; M – номинальная стоимость		Экономическое содержание базисной модели заключается в то, что ее текущая реальная стоимость равна сумме всех процентных поступлений по ней за оставшийся период ее обращения и номинала, приведенных к настоящей стоимости по дисконтной ставке, равной ожидаемой норме валовой инвестиционной прибыли.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
128	Коэффициент Бивера (для оценки платежеспособности) ($К_{Бивера}$)	$К_{Бивера}$ = (ЧП + Амортизация) / $ДО_{ср}$ + $КО_{ср}$	ЧП – чистая прибыль; $ДО_{ср}$, $КО_{ср}$ – долгосрочные и краткосрочные обязательства в среднегодовой оценке		Коэффициент Бивера - показывает устойчивую тенденцию роста, что свидетельствует о благополучном положении дел в организации;
129	Интервал самофинансирования организации ($И_{самофин}$)	$И_{самофин}$ = (ДС + КФВ + $ДЗ_{краткоср.}$) / $ДС_{ср/дн}$	ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; $ДЗ_{краткоср}$ – краткосрочная дебиторская задолженность; $ДС_{ср/дн}$ – среднедневной расход денежных средств		Интервал (длительность) самофинансирования показывает, насколько длительно (бесперебойно) организация может осуществлять свою текущую деятельность за счет поступления денежных средств за ранее отгруженную продукцию.
130	Критерий добавленной стоимости (EVA)	EVA = NOPLAT – DCC	EVA – Economic Value Added, NOPLAT – чистая операционная прибыль, скорректированная на налоговые выплаты; DCC – нормальные затраты капитала		Экономическая добавленная стоимость (**EVA**) представляет собой прибыль предприятия от обычной деятельности за вычетом налогов, уменьшенная на величину платы за весь инвестированный в предприятие капитал.Показатель применяется для оценки эффективности деятельности предприятия с позиции его собственников, которые считают, что деятельность предприятия имеет для них положительный результат в случае, если предприятию удалось заработать больше, чем составляет доходность альтернативных вложений. Этим объясняется тот факт, что при расчете EVA из суммы прибыли вычитается не только плата за пользование заемными средствами, но и собственным капиталом. Можно утверждать, что такой подход в большей степени является экономическим, нежели бухгалтерским.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
131	Показатель нормальных затрат капитала (DCC)	$DCC = MV_c * WACC$	MV_c – рыночная оценка капитала; WACC – средневзвешенная стоимость капитала		
132	Чистая операционная прибыль, скорректированная на налоговые выплаты (NOPLAT)	NOPLAT = EBIT – T	NOPLAT – Net Operating Profit Less Adjusted Taxes; EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – прибыль до вычета процентов и налогов; T – сумма уплаченных налогов		NOPAT — это чистая операционная прибыль за вычетом скорректированных налогов. Данный показатель используется в инвестиционном анализе и при оценке рентабельности
133	Показатель добавленной рыночной стоимости (MVA)	$MVA = TC_m – TC_b$	MVA (Market Value Added) – добавленная рыночная стоимость (ценность); TC_m – совокупная рыночная стоимость фирмы; TC_b – совокупная учетная (балансовая) стоимость фирмы		Добавленная рыночная стоимость (MVA) – это показатель, который отражает величину превышения рыночной капитализации компании (т.е. рыночной цены ее акции, умноженной на количество акций, выпущенных в обращение) над стоимостью ее чистых активов, показанных в бухгалтерском балансе
134	Рыночная стоимость финансово независимой компании (V_u)	$V_u = EBIT / k_u$	V_u – совокупная рыночная стоимость финансово независимой компании; k_u – стоимость источника «Собственный капитал» финансово независимой компании		Рыночная стоимость компании не зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
135	Стоимость собственного капитала финансово зависимой компании в условиях предпосылки отсутствия налогов (k_g)	$k_g = k_u$ + Премия за риск = $k_u + (k_u - k_d) * D/E$	k_g – стоимость финансово зависимой компании; k_d – стоимость источника «Заемный капитал»; D – рыночная оценка заемного капитала; E – рыночная оценка собственного капитала		Стоимость собственного капитала финансово зависимой компании представляет собой сумму стоимости собственного капитала аналогичной (по доходу и уровню риска) финансово независимой компании и премии за риск, равной произведению разности стоимостей собственного и заемного капитала на величину финансового левериджа.
136	Стоимость собственного капитала финансово зависимой компании в условиях предпосылки о существовании налога на прибыль (k_g)	$k_g = k_u + (k_u - k_d) * (1 - T) * D/E$	T – ставка налога на прибыль		Стоимость собственного капитала финансово зависимой компании представляет собой сумму стоимости собственного капитала аналогичной (по доходу и уровню риска) финансово независимой компании и премии за риск, равной произведению разности стоимостей собственного и заемного капитала на величину финансового левериджа. Эти утверждения показывают, что изменение структуры источников путем привлечения дешевых заемных средств не увеличивает рыночную стоимость компании, поскольку выгода от привлечения дешевого источника сопровождается повышением риска и, соответственно, стоимости собственного капитала.
137	Рыночная стоимость компании (V)	$V = \sum_{t=1}^{n} \frac{Dt}{(1+r)^t}$	Dt – годовые чистые денежные потоки; r – ставка доходности; t – количество лет		рыночная стоимость предприятия *(V)* не зависит от структуры его капитала и определяется путем капитализации операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данного предприятия:
138	Стоимость краткосрочного источника	$k_{cr} = d/(100 - d) * 360 (n - k) * 100\%$	k_{cr} – стоимость кредиторской задолженности; d – скидка, которую можно получить,		

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	«Кредиторская задолженность» при наличии опции о скидке с цены (k_{cr})		оплатив товар в течение k дней, %; n – число дней, в течение которых товар подлежит обязательной оплате		
139	Величина предельной эффективности капитала (ПЭК)	$ПЭК = \frac{\Delta Pk}{\Delta ССК}$	ПЭК – предельная эффективность капитала; ΔPk – прирост уровня рентабельности капитала; ΔССК (ΔWACC) – прирост средневзвешенной стоимости капитала		ПРЕДЕЛЬНАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ КАПИТАЛА — граница эффективности использования дополнительно привлекаемого капитала. Она характеризует соотношение прироста уровня доходности дополнительно привлекаемого капитала и прироста уровня средневзвешенной его стоимости.
140	Модель Альтмана (Z)	$Z = 3{,}3 * K_1 + 1{,}0 * K_2 + 0{,}6 * K_3 + 1{,}4 * K_4 + 1{,}2 * K_5$,	Z – индекс кредитоспособности Альтмана; K_1 – рентабельность активов по бухгалтерской прибыли; K_2 – оборачиваемость активов; K_3 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемным обязательствам; K_4 – рентабельность активов по нераспределенной прибыли; K_5 – доля оборотных средств в активах		Z-модель Альтмана — математическая формула, измеряющяя степень риска банкротства каждой отдельной компании, разработанная американским экономистом Эдвардом Альтманом в 1968 году.Общий экономический смысл модели представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период. При разработке собственной модели Альтман изучил финансовое положение 66 предприятий, половина из которых обанкротилась, а другая половина продолжала успешно работать

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
141	Коэффициент устойчивого (сбалансированного) роста (SGR)	SGR = (ROE * RR) / (1 – (ROE * RR))	SGR (Sustainable Growth Rate) – коэффициент устойчивого роста; ROE – рентабельность собственного капитала; RR – коэффициент реинвестирования прибыли		коэффициент устойчивого роста,показывающий максимальный темп роста, который предприятие может достигнуть без дополнительного внешнего финансирования за счет выпуска новых акций, при сохранении постоянного уровня финансового рычага.
142	Коэффициент мгновенной ликвидности («кислотный тест») ($К_{мл}$)	$К_{мл}$ = (ТА – ТМЗ) / КО	$К_{мл}$ – коэффициент мгновенной ликвидности; ТА – текущие активы; ТМЗ – товарно-материальные запасы; КО – краткосрочные обязательства		Коэффициент быстрой ликвидности - это более жесткая оценка ликвидности предприятия. Этот коэффициент также называется "кислотным тестом", и он рассчитывается с использованием только части текущих активов - денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности, которые сопоставляются с текущими обязательствами: Этот коэффициент показывает на сколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет действительно критическим, при этом исходят из предположения, что товарно-материальные запасы вообще не имеют никакой ликвидационной стоимости.Нормальное значение коэффициента попадает в диапазон 0.7-1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение.
143	Мультипликатор собственного капитала (EM)	EM = Активы / Собственный капитал	EM (Equity Multiplier) – мультипликатор собственного капитала		Мультипликатор собственного капитала представляет собой отношение чистых активов к собственному капиталу. Если он выше единицы, то для производственной компании это свидетельствует об активной финансовой деятельности и, следовательно, о высоком финансовом риске.
144	Коэффициент рентабельности чистых активов (RONA)	RONA = EBIT / ЧА	RONA (Return On Net Assets) – рентабельность чистых активов; EBIT – операционная прибыль		Рентабельность чистых активов - показывает эффективность управления структурой капитала, способность предприятия с отдачей распоряжаться собственным капиталом и кредитами банков. ентабельность чистых активов считается самым важным показателем для акционеров

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
					(вкладчиков), так как он показывает величину прибыли, которая приходится на собственный (акционерный) капитал.
145	Потенциальный объем внутреннего финансирования (IFN)	IFN = (1 – PR) * NPM * Выручка = =(1 – PR) * NPM * Выручка * (1 + g)	IFN (Internal Financing Needed) – величина внутреннего финансирования; PR – коэффициент дивидендных выплат; NPM – маржа чистой прибыли; g – планируемый темп роста продаж		Данный показатель показывает величину внутреннего финансирования
146	Необходимый объем дополнительного финансирования (AFN)	AFN = IFN + EFN	AFN (Additional Financing Needed) – величина дополнительного финансирования; EFN (External Financing Needed) – потребность в дополнительном внешнем финансировании		Необходимый объем дополнительного финансирования расчет включает выполнение следующих шагов: 1Определяется прирост чистых активов, т. е. за вычетом изменений в краткосрочных беспроцентных пассивах. 2) Расчет величины внутреннего финансирования 3) Определяется потребность в дополнительном внешнем финансировании
147	Потребность в дополнительном внешнем финансировании (EFN)	EFN = ΔA – ΔCL – IFN	ΔA – прирост активов; ΔCL – прирост части краткосрочных пассивов, пропорционально зависящих от выручки		потребность во внешнем финансировании будет тем больше, чем больше существующие активы, темп прироста выручки и норма распределения чистой прибыли на дивиденды, и тем меньше, чем больше краткосрочные пассивы и чистая рентабельность реализованной продукции.
148	Доходность портфеля ($\bar{A}_{ij}$)	$\bar{A}_{ij} = X_i\bar{A}_i + X_j\bar{A}_j$	$\bar{A}_{ij}$ – средняя доходность портфеля финансовых активов; X_i, X_j – доля соответствующего актива в портфеле; $\bar{A}_i$, $\bar{A}_j$ - средняя		доходность портфеля является средневзвешенной ожидаемой доходностью ценных бумаг, входящих в портфель. В качестве весов служат относительные пропорции ценных бумаг, входящих в портфель

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
			ожидаемая доходность активов i и j		
149	Модель Дюпона (ROE)	ROE = ЧП / СК = $Р_{прод}$ * $Ко_А$ * $А_{ср}$ / $СК_{ср}$	ROE – рентабельность собственного капитала; $А_{ср}$, $СК_{ср}$ – активы и собственный капитал в среднегодовой оценке		Модель Дюпона – метод финансового анализа через оценку ключевых факторов, определяющих рентабельность предприятия. Целью финансового анализа, проводимого компанией, является поиск путей максимизации прибыльности вложенного капитала для собственников и акционеров
150	Эффективная процентная ставка ($r_э$)	$r_э = (1 + r_{ном} / n)^n – 1$	$r_э$ – эффективная годовая процентная ставка; $r_{ном}$ – номинальная процентная годовая ставка		Эффективная процентная ставка - это стандартная, широко используемая кредитными организациями расчетная величина. Она предназначена для того, чтобы проинформировать заемщиков и помочь им в сравнении и выборе различных условий кредитования.
151	Оценка учетной стоимости векселя (PV)	PV = FV * (1 – t/T *d)	PV – настоящая (учетная) стоимость векселя; FV – сумма по векселю (номинал); t – продолжительность финансовой операции в днях; T – количество дней в году; d – годовая учетная ставка		Оценка стоимости векселя предполагает установление цены, по которой данный вексель может быть продан при существующей конъюнктуре финансового рынка. Конечно, в первую очередь на стоимость векселя влияет его номинал, то есть номинальная величина обязательства, указанного в векселе.
152	Будущая стоимость денежных потоков (FV)	$FV = \sum PV * (1 + r)^n =$ $= \sum PV * FM\ 1\ (r, n)$	∑PV – сумма настоящих денежных потоков по годам; FM 1 (r, n) – мультиплицирующий множитель единичного платежа при разных значениях r и n: $FM\ 1\ (r, n) = (1 + r)^n$		Будущая стоимость денежного потока - это сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента.
153	Настоящая (приведенная) стоимость денежных	$PV = \sum FV / (1 + r)^n =$ $\sum FV * FM\ 2\ (r, n)$	∑FV – сумма будущих денежных потоков по годам; FM 2 (r, n) – дисконтирующий множитель		стоимость денежных потоков предприятия и реверсии, дисконтированных по определённой ставке дисконтирования к дате оценки.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	потоков (PV)		единичного платежа при разных значениях r и n: FM 2 (r, n) = 1 / (1 + r) ^{n}		
154	Будущая стоимость аннуитета постнумерандо (FV)	$FV^{a}_{pst} = A * \sum_{k=1}^{n} (1+r)^{n-k} = A * FM3(r,n)$	FM 3 (r, n) – мультипликирующий множитель при разных значениях r и n: $FM3(r,n) = \frac{(1+r)^{n}-1}{r}$		Сущность расчета заключается в том, что денежный поток, состоящий из одинаковых по величине выплат и существующий определенное время можно пересчитать в будущую стоимость, суммировав все наращенные выплаты с учетом условия постнумерандо.
155	Настоящая стоимость аннуитета постумерандо (PV)	$PV^{a}_{pst} = A * \sum_{k=1}^{n} \frac{1}{(1+r)^{k}} = A * FM4(r,n)$	FM 4 (r, n) – дисконтирующий множитель при разных значениях r и n: $FM4(r,n) = \frac{1}{r} - \frac{1}{r*(1+r)^{n}}$		Функция показывает, какова настоящая ценность потока, состоящего из *t*равномерных платежей размером в единицу каждый при начислении ставки *r* через период их поступления. Некоторые значения этой функции приводятся в приложении 4. Стандартные значения соответствуют потоку постнумерандо.
156	Будущая стоимость аннуитета пренумерандо (FV)	$FV^{a}_{pre} = FV^{a}_{pst} * (1+r) = A * FM3(r,n) * (1+r)$			Будущая стоимость аннуитета показывает, каким будет финансовый результат, суммарная наращенная сумма в конце периода всех платежей при начислении дохода на них по сложной ставке ссудных процентов.

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
157	Настоящая стоимость аннуитета пренумерандо (PV)	$PV^{a}_{pre} = PV^{a}_{pst} * (1+r) =$ $= A * FM4(r,n) * (1+r)$			настоящая стоимость аннуитета» происходит из концепции стоимости денег во времени которая предполагает, что стоимость 1 у.е. в будущем будет ниже, чем ее стоимость сегодня.
158	Модель DCF (базовая формула оценки стоимости финансового актива) (Vt)	$Vt = \sum_{i=1}^{\infty} \frac{CF_i}{(1+r)^i}$	CF_i – ожидаемый денежный поток в i-м периоде (обычно год); r – приемлемая (ожидаемая или требуемая) доходность		Дисконтирование денежных потоков основывается на важном экономическом законе убывающей стоимости денег. Другими словами, со временем деньги теряют свою стоимость по сравнению с текущей, поэтому необходимо за точку отсчета взять текущий момент оценки и все будущие денежные поступления (прибыли/убытки) привести к настоящему времени.
159	Модель оценки стоимости привилегированных акций и бессрочных облигаций (Vt)	$Vt = \frac{CF}{r}$	CF – годовая сумма постоянного дивиденда (сумма ежегодно выплачиваемого дохода по облигации)		Бессрочная облигация бесконечная рента, которая никогда не заканчивается, или поток платежей наличными, который продолжается всегда. Есть немного фактически существующих бессрочных облигаций,
160	Модель оценки облигаций с нулевым купоном (Vt)	$Vt = \frac{CF}{(1+r)^n}$ = CF * FM 2 (r, n)	Vt – внутренняя (теоретическая) стоимость финансового актива; CF – стоимость при погашении облигации		Экономическое содержание данной модели состоит в том, что текущая реальная стоимость облигации, реализуемой с дисконтом без выплаты процентов по ней, представляет собой ее номинал, приведенной к настоящей стоимости по дисконтной ставке, равной ожидаемой норме прибыли (доходности).
161	Доходность к	YTM = [C + ((M – Pm)	C – купонный доход, Pm –		Доходность к погашению — это ставка внутренней доходности денежного

№ п.п.	Показатель, его условное обозначение	Формула расчета	Условные обозначения	Методы расчета *(по данным учета и отчетности[1])*	Комментарий (что обозначает данный коэффициент, что показывает, основная харктеристика)
1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
	погашению (Yield to Maturity, YTM)	/n)] / [(M + +Pm) / 2]	рыночная текущая цена; M – номинальная стоимость облигации		потока по облигации при намерении покупателя удерживать эту облигацию до погашения. Если купонная доходность меньше, чем YTM, тогда облигация должна продаваться с дисконтом Если купонная доходность равна YTM, то облигация должна продаваться по номиналу Если купонная доходность больше, чем YTM, тогда облигация продаётся с премией (цена облигации > 100%)