



ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

ТЕМА

**«ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И
СТРАТЕГИИ ПОВЕДЕНИЯ ФИРМ В
РАЗЛИЧНЫХ СИТУАЦИЯХ »**

Показатель «Результаты хозяйственной деятельности – (РХД)»



| РХД | |
|-----|-----|
| + | - |
| П | I |
| А | ΔЗ |
| ΔКЗ | ΔДЗ |

$$РХД = (П + А + \Delta КЗ) - (I + \Delta З + \Delta ДЗ)$$
 Предположим, что кредиторская задолженность, дебиторская задолженность и производственные запасы не меняются, то есть:

$$\Delta З = \Delta ДЗ = \Delta КЗ = 0$$
, следовательно

$$РХД = (П + А) - I = Д - I$$
 Д = П + А – доход фирмы

Показатель «Результаты финансовой деятельности (РФД)»

Привлекаемые займы
(ПЗ)



Возвращаемые займы
(ВЗ)

Вознаграждение
собственников (ВС)

| РФД | |
|-----|----|
| + | - |
| ПЗ | ВЗ |
| | ВС |

$$\text{РФД} = \text{ПЗ} - (\text{ВЗ} + \text{ВС})$$

Показатель «Результаты финансово-хозяйственной деятельности (РФХД)»

Прибыль (П)

Амортизация (А)

Кредиторская задолженность
(увеличение) (ΔКЗ)

Привлекаемые займы (ПЗ)

Инвестиции (I)

Производственные запасы
(увеличение) (ΔЗ)

Дебиторская задолженность
(увеличение) (Δ ДЗ)

Возвращаемые займы (ВЗ)

Вознаграждение собственников
(ВС)



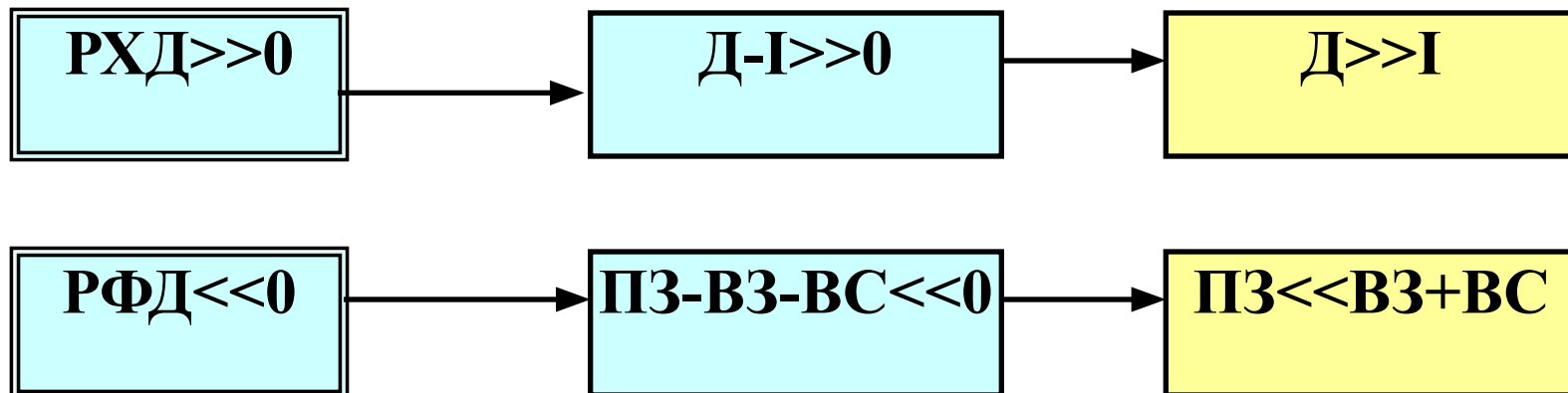
| РХД | | РФД | | РФХД | |
|-----|-----|-----|----|------|-----|
| + | - | + | - | + | - |
| П | I | ПЗ | ВЗ | П | I |
| А | ΔЗ | | ВС | А | ΔЗ |
| ΔКЗ | ΔДЗ | | | ΔКЗ | ΔДЗ |
| | | | | ПЗ | ВЗ |
| | | | | | ВС |

$$\text{РФХД} = \text{РФД} + \text{РХД} = (\text{П} + \text{А} + \Delta\text{КЗ} + \text{ПЗ}) - (\text{I} + \Delta\text{З} + \Delta\text{ДЗ} + \text{ВС} + \text{ВЗ})$$

Матрица возможных финансовых состояний

| | РФД<<0 | | РФД≈0 | | РФД>>0 | |
|--------|---------|-------------------------|--------|-------------------------|---------|---------------------------|
| РХД>>0 | 1 | «Отец семейства» | 4 | «Рантье» | 6 | «Холдинг» |
| | РФХД≈0 | | РФХД>0 | | РФХД>>0 | |
| РХД≈0 | 7 | «Эпизодический дефицит» | 2 | «Устойчивое равновесие» | 5 | «Атака» |
| | РФХД<0 | | РФХД≈0 | | РФХД>0 | |
| РХД<<0 | 9 | «Кризис» | 8 | «Дилемма» | 3 | «Неустойчивое равновесие» |
| | РФХД<<0 | | РФХД<0 | | РФХД≈0 | |

Стратегии поведения фирмы в ситуации "Отец семейства"

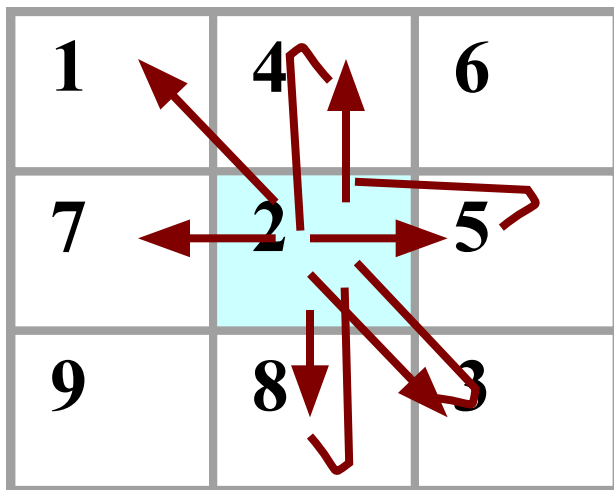
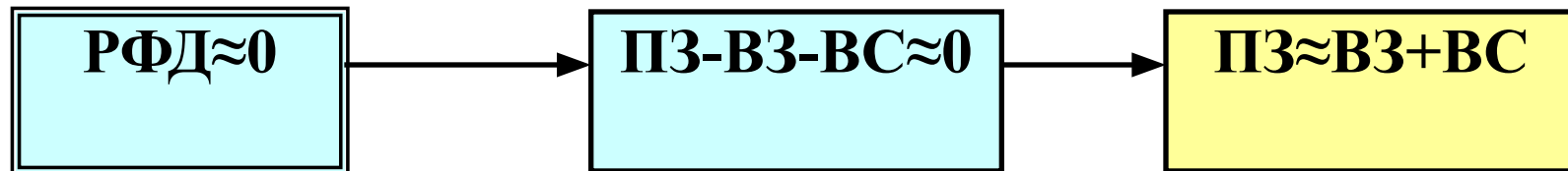
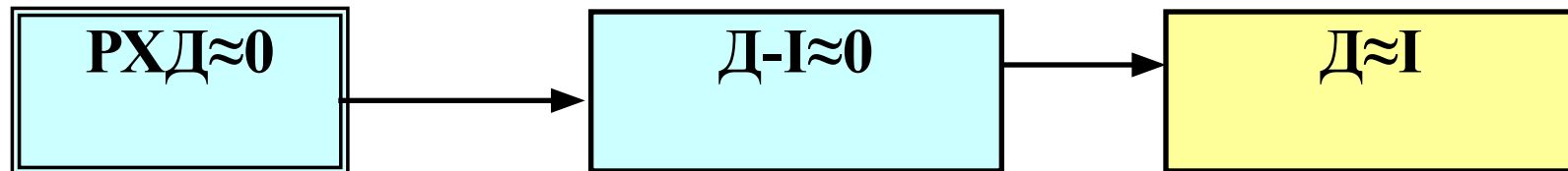


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

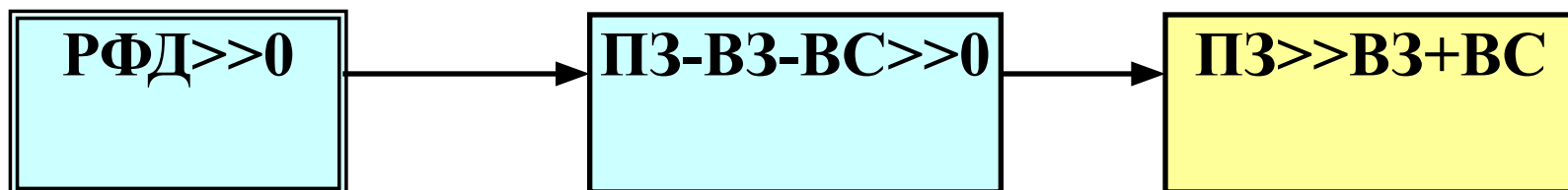
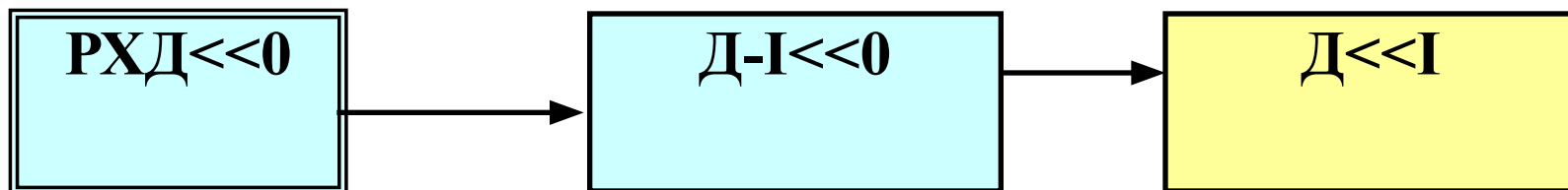
Red arrows indicate a path starting from cell 1, moving to 4, then to 2, then to 7, and finally to 9.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Устойчивое равновесие»



Стратегии поведения фирмы в ситуации "Неустойчивое равновесие"

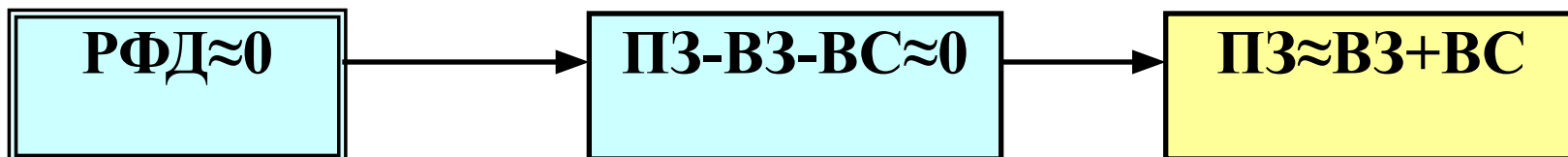
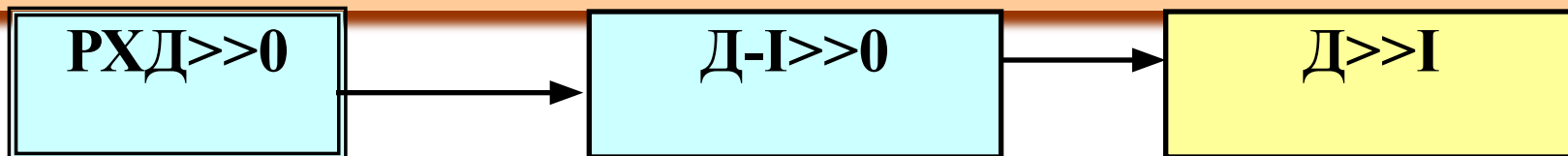


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

Red arrows indicate a path from cell 5 to 2, then to 3, then to 8, and finally to 9.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Рантье»

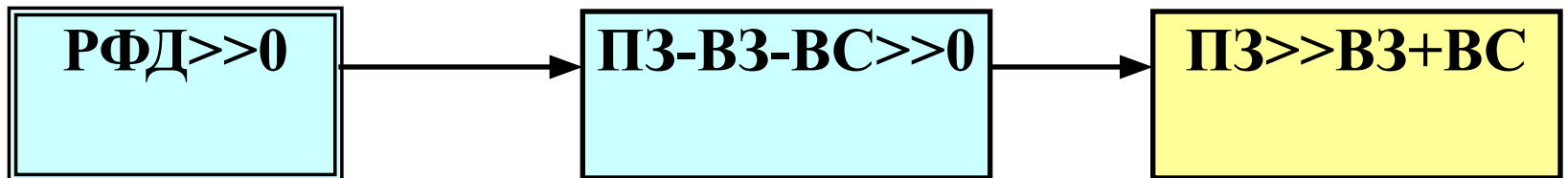
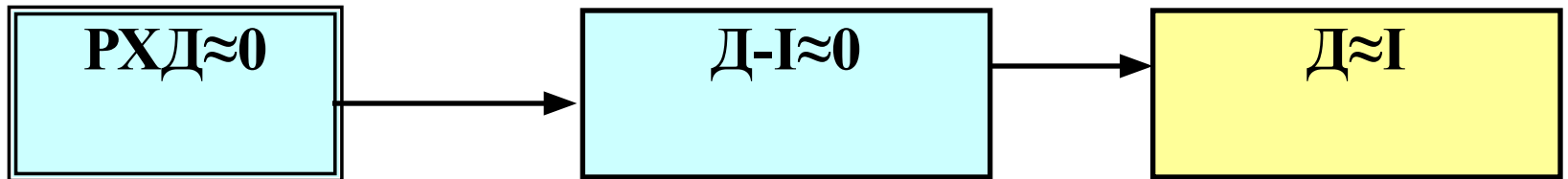


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

Red arrows indicate a path from cell 4 to 1, 2, and 7.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Атака»

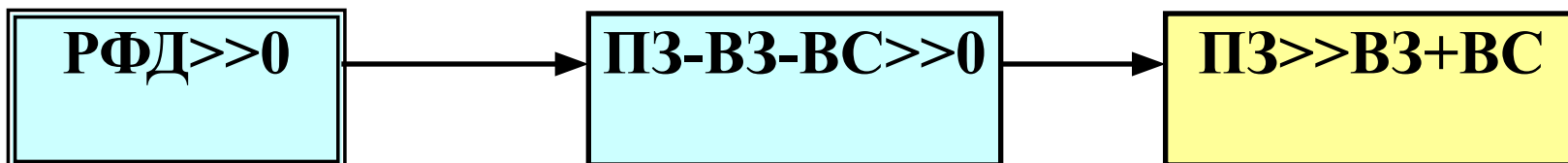
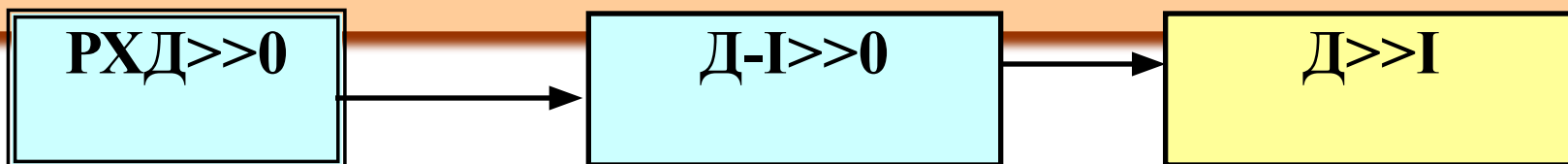


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

Red arrows indicate a path from 5 to 2, then from 2 to 8, and finally from 8 to 9.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Холдинг»

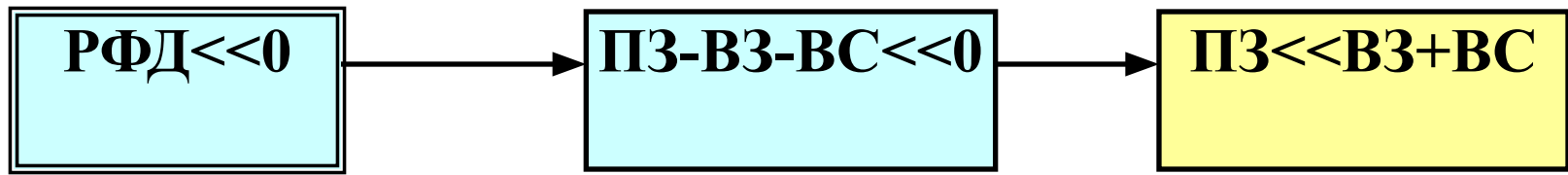
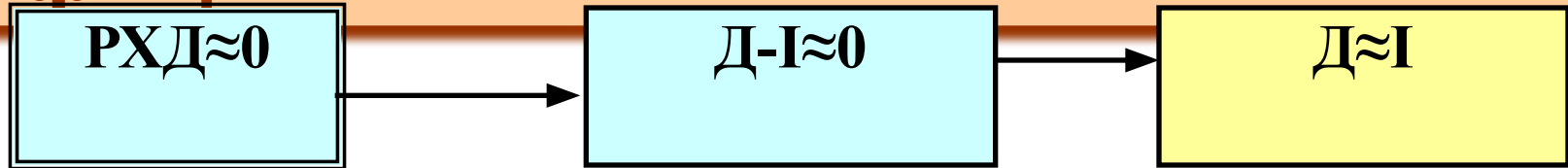


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

Diagram description: A 3x3 grid with numbers 1-9. Cell 6 is highlighted in green. Red arrows point from 6 to 4, 2, and 5.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Эпизодический дефицит»

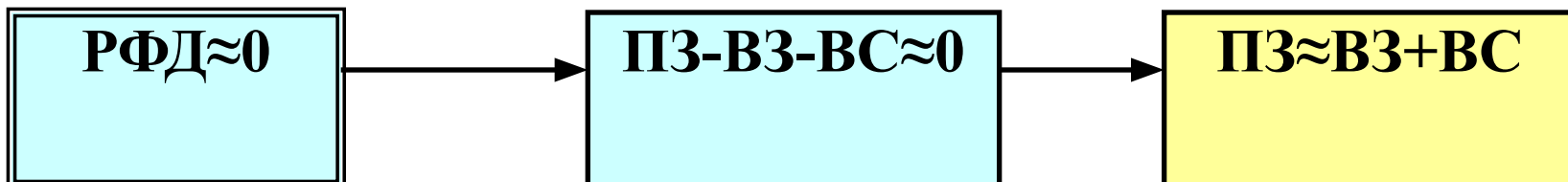
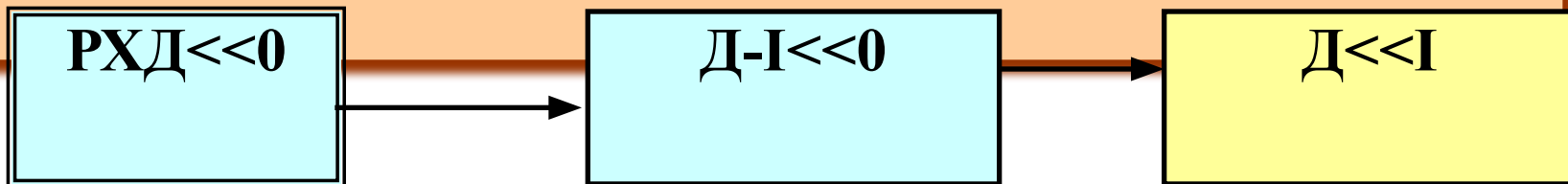


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

Red arrows indicate movement from cell 7: up to 1, right to 2, and down to 9.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Дилемма»

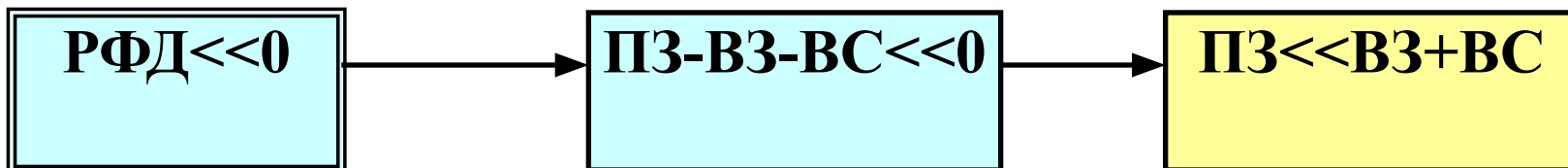
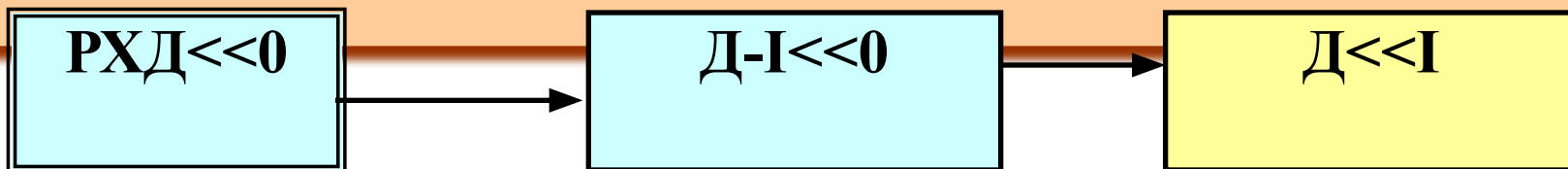


| | | |
|---|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 | 2 | 5 |
| 9 | 8 | 3 |

Red arrows indicate a path from cell 2 to 8, 8 to 9, 9 to 1, 1 to 4, 4 to 7, 7 to 2, 2 to 8, and 8 to 3.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Кризис»



| | | |
|-----|---|---|
| 1 | 4 | 6 |
| 7 → | 2 | 5 |
| 9 ↑ | 8 | 3 |

Arrows indicate transitions: 7 → 2, 9 → 2, 9 → 8, 8 → 2, 8 → 3.

