



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) ($\Delta K3$)

Привлекаемые займы (ПЗ)

Инвестиции (I)

Производственные запасы
(увеличение) (ΔZ)

Дебиторская задолженность
(увеличение) ($\Delta D3$)

Возвращаемые займы (B3)

Вознаграждение собственников
(BC)



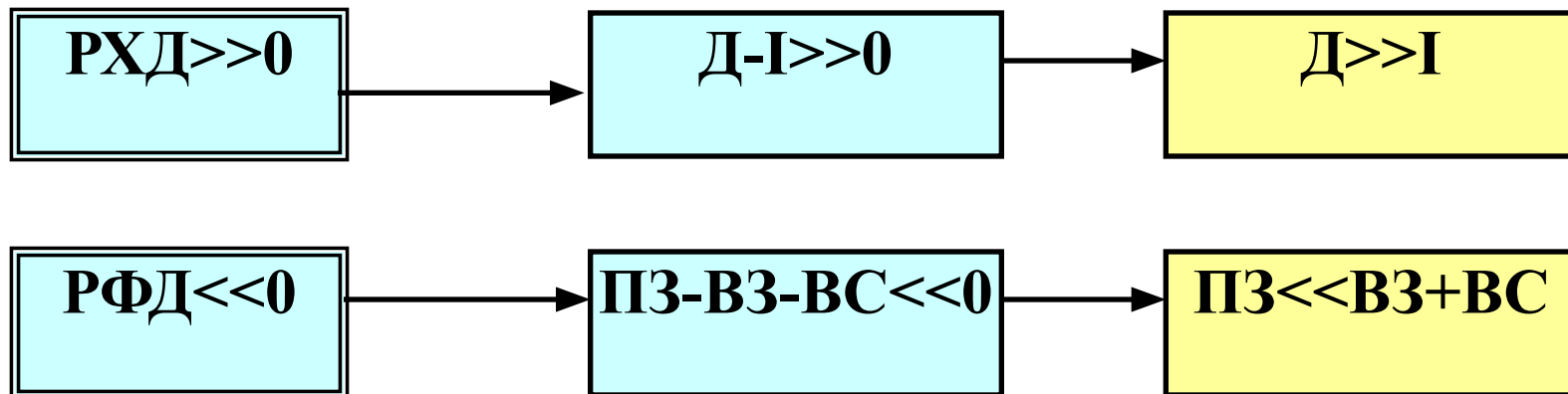
РХД		РФД		РФХД	
+	-	+	-	+	-
П	I	ПЗ	B3	П	I
А	ΔZ		BC	А	ΔZ
$\Delta K3$	$\Delta D3$			$\Delta K3$	$\Delta D3$
				ПЗ	B3
					BC

$$\text{РФХД} = \text{РФД} + \text{РХД} = (\text{П} + \text{А} + \Delta K3 + \text{ПЗ}) - (\text{I} + \Delta Z + \Delta D3 + \text{BC} + \text{B3})$$

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"

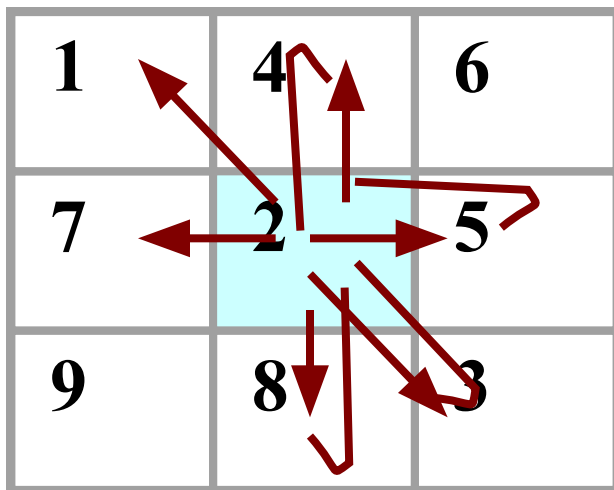
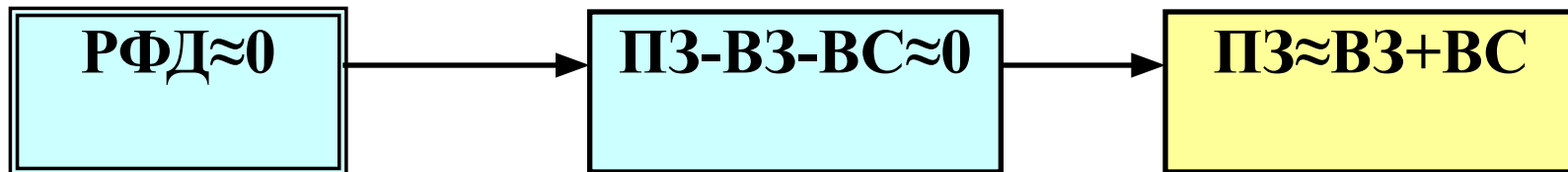
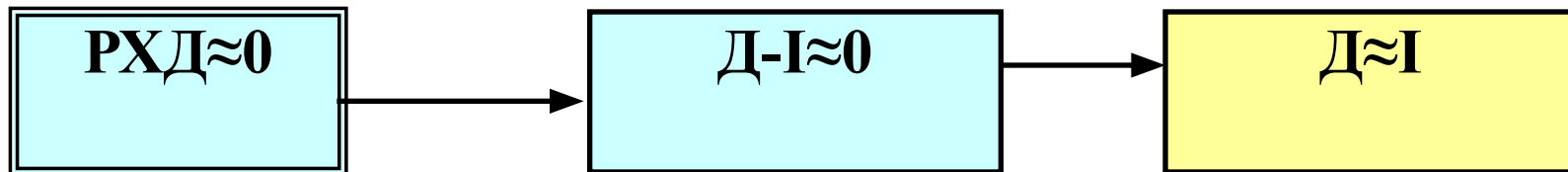


1	4	6
7	2	5
9	8	3

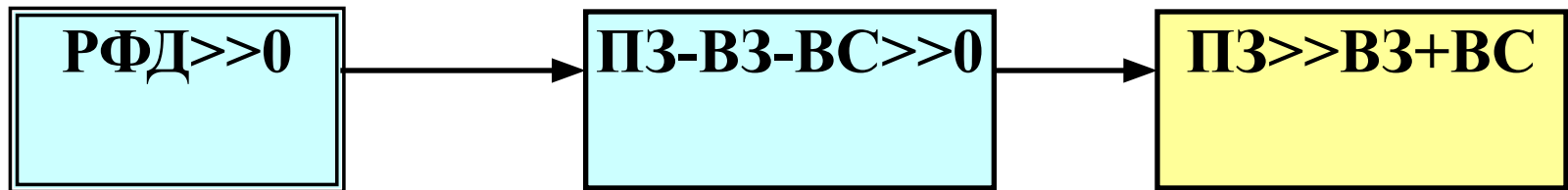
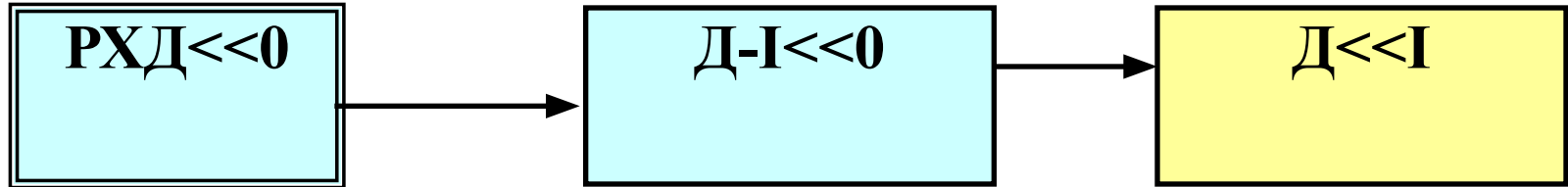
Red arrows indicate a path starting from cell 1, moving to 4, then to 2, then to 7, and finally to 9.



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Устойчивое равновесие»



Стратегии поведения фирмы в ситуации "Неустойчивое равновесие"

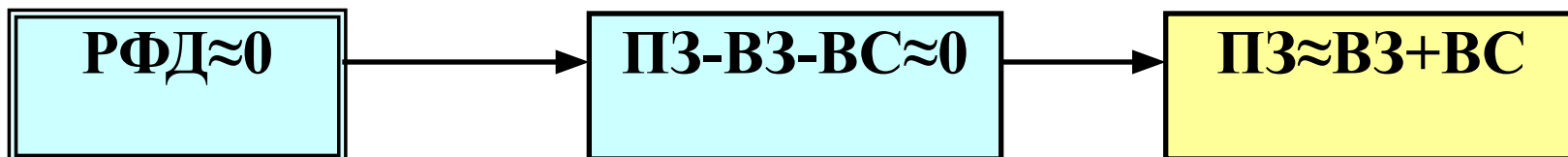
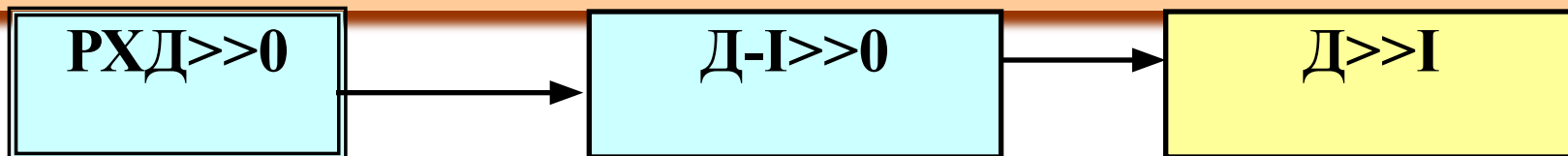


1	4	6
7	2	5
9	8	3

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



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Рантье»

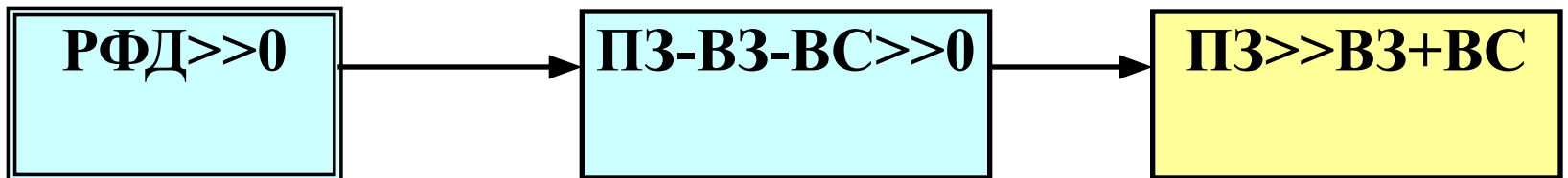
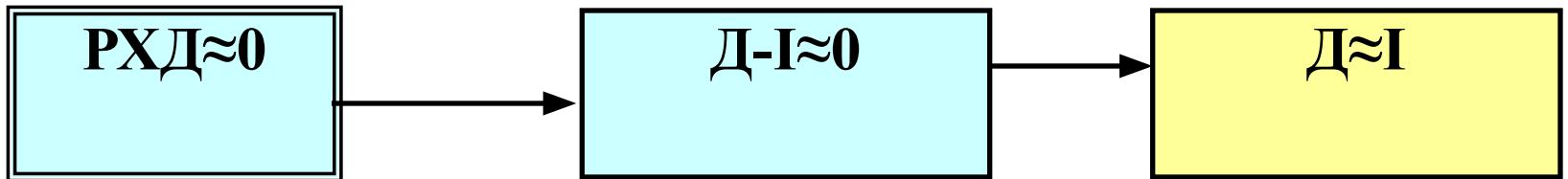


1	4	6
7	2	5
9	8	3

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



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Атака»

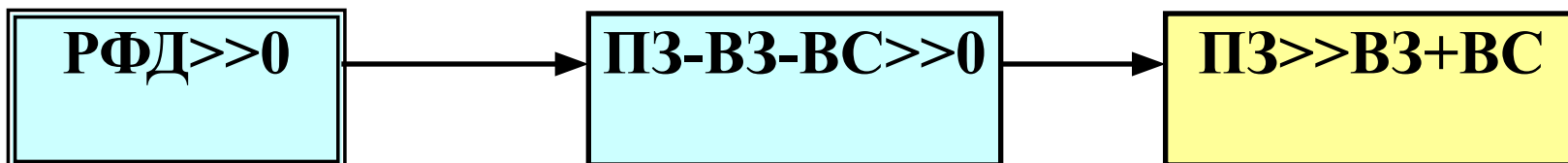
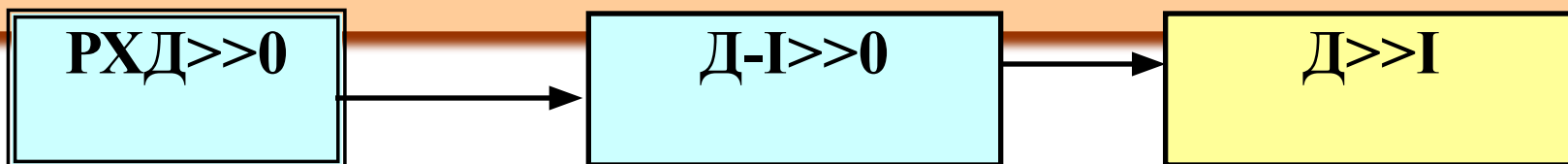


1	4	6
7	2	5
9	8	3

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



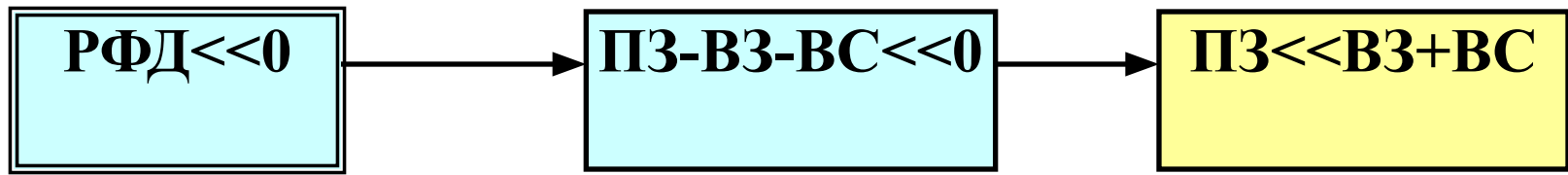
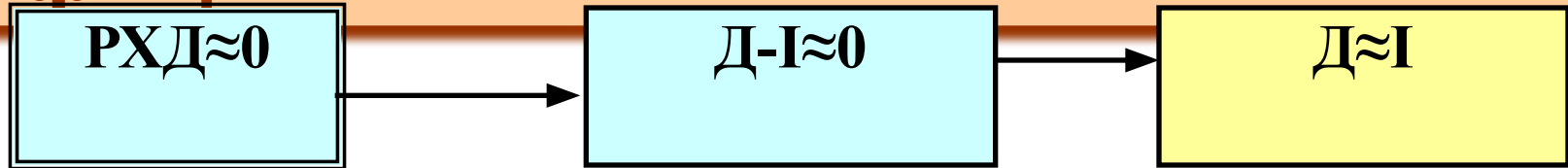
Стратегии поведения фирмы в ситуации «Холдинг»



1	4	6
7	2	5
9	8	3



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Эпизодический дефицит»

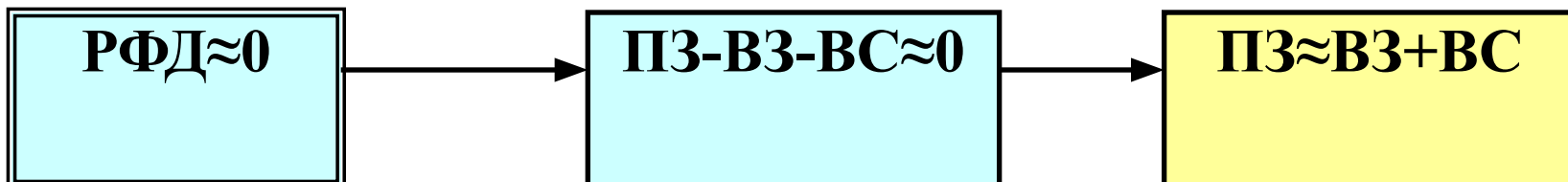
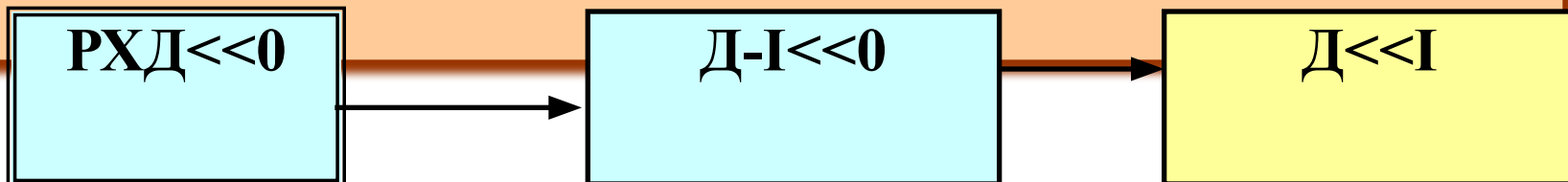


1	4	6
7	2	5
9	8	3

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



Стратегии поведения фирмы в ситуации «Дилемма»

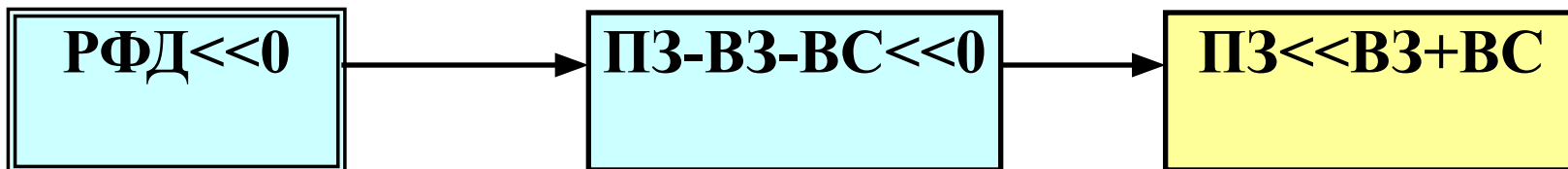
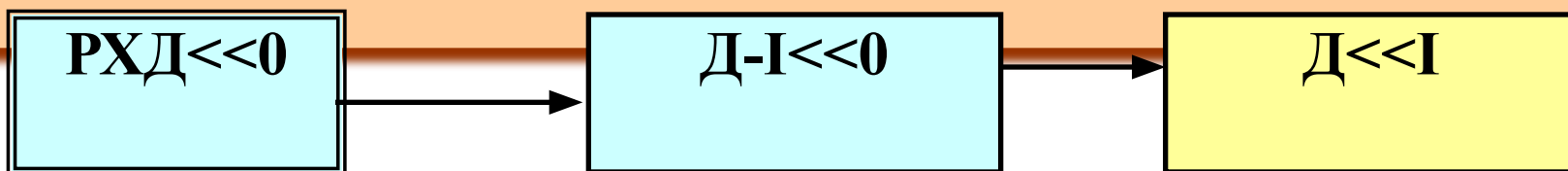


1	4	6
7	2	5
9	8	3

Red arrows indicate a path from cell (2,2) to (1,2), (2,1), (3,1), (3,2), and (2,3).



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.

