

УДК 657.1:371.64/.69(038)
ББК 65.052:Я7 (4 Вел)
Э93

Переводчик В. Ионов

Этрилл П.

Э93 Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Питер Этрилл, Эдди Маклейни ; Пер. с англ. — 4-е изд. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 648 с.

ISBN 978-5-9614-5547-2

Книга представляет собой введение в бухгалтерский учет и финансы. Основное внимание в ней уделено не техническим аспектам подготовки бухгалтерской отчетности, а принципам и понятиям, а также тому, как применять анализ финансовой информации на практике при принятии решений. Общие положения дополнены обширным иллюстративным материалом — выдержками из отчетности компаний, данными исследований и т.д. Это издание полностью приведено в соответствие с требованиями МСФО. Книга написана в стиле «открытого обучения» — в ней много заданий, упражнений, примеров и вопросов, облегчающих усвоение материала. Она более «дружелюбна к пользователю», чем обычный учебник, и с нею легко работать, независимо от того, изучаете вы ее самостоятельно или в учебном заведении.

Книга ориентирована на предпринимателей, менеджеров среднего и высшего звена, не имеющих специального финансового и бухгалтерского образования.

УДК 657.1:371.64/.69(038)
ББК 65.052:Я7 (4 Вел)

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу mylib@alpina.ru.

© Prentice Hall Europe 1995, 1997

© Pearson Education Limited 2001, 2004, 2006, 2008

Издано по лицензии Pearson Education Limited

© Издание на русском языке, перевод, оформление. ООО «Альпина Паблишер», 2016

ISBN 978-5-9614-5547-2 (рус.)
ISBN 978-0-273-71694-5 (англ.)

Содержание

Введение	13
Как пользоваться этой книгой	14
Проверочные задания внутри глав	14
Вопросы для повторения в конце глав	15
Краткий обзор книги	16
Благодарности	19
Глава 1	Введение в бухгалтерский учет и финансы 21
<i>Введение</i>	21
<i>Цели</i>	21
Что такое бухгалтерский учет и финансы?	22
Кто является пользователем бухгалтерской информации?	24
Бухгалтерский учет как услуга	26
Существенна ли информация?	28
Оценка затрат и выгод	28
Бухгалтерский учет как информационная система	30
Управленческий и финансовый учет	32
Содержание книги	35
В чем причина роста интереса к бухгалтерскому учету?	35
Изменения в сфере бухгалтерского учета и финансов	37
Как управляют компанией?	38
Какие финансовые цели преследует компания?	39
Баланс риска и доходности	42
Некоммерческие организации	43
А зачем мне бухгалтерский учет и финансы?	44
<i>Выводы</i>	46
<i>Ключевые термины</i>	48
<i>Литература</i>	48
<i>Вопросы для повторения</i>	48

ЧАСТЬ 1 ФИНАНСОВЫЙ УЧЕТ

Глава 2	Оценка и отражение в отчетности финансового положения компании	51
	<i>Введение</i>	51
	<i>Цели</i>	51
	Активы, денежные средства и прибыль	52
	Основные формы финансовой отчетности	52
	Баланс	58
	Пассивы	60
	Влияние продаж на баланс	65
	Классификация активов	68
	Классификация пассивов	71
	Структура баланса	72
	Баланс как отражение положения компании	75
	Принципы бухгалтерского учета и баланс	76
	Принцип денежного измерения	79
	Оценка активов в балансе	83
	Использование баланса	89
	<i>Выводы</i>	90
	<i>Ключевые термины</i>	92
	<i>Литература</i>	92
	<i>Вопросы для повторения</i>	93
	<i>Упражнения</i>	93
Глава 3	Оценка и отражение в отчетности финансовых результатов	96
	<i>Введение</i>	96
	<i>Цели</i>	96
	Что это значит?	97
	Отчет о прибылях и убытках	97
	Связь отчета о прибылях и убытках с балансом	99
	Структура отчета о прибылях и убытках	100
	Дополнительные аспекты подготовки отчета о прибылях и убытках	102
	Признание выручки	106
	Признание расходов	111
	Износ	116

Определение стоимости запасов	128
Решение проблем, связанных с дебиторской задолженностью.....	132
Использование отчета о прибылях и убытках	136
<i>Выводы</i>	137
<i>Ключевые термины</i>	139
<i>Литература</i>	140
<i>Вопросы для повторения</i>	140
<i>Упражнения</i>	140

Глава 4 Бухгалтерский учет в компаниях с ограниченной ответственностью..... **144**

<i>Введение</i>	144
<i>Цели</i>	144
Почему компаниям с ограниченной ответственностью посвящена отдельная глава?.....	145
Особенности компаний с ограниченной ответственностью	145
Управление компанией	153
Финансирование компаний с ограниченной ответственностью.....	158
Привлечение акционерного капитала.....	167
Заимствования.....	167
Изъятие капитала.....	169
Дивиденды.....	175
Обязанность директоров отчитываться	176
Необходимость введения правил бухгалтерского учета	177
Источники правил бухгалтерского учета.....	177
Отчет директоров	179
Роль аудиторов.....	180
Творческий бухгалтерский учет.....	181
<i>Выводы</i>	185
<i>Ключевые термины</i>	188
<i>Литература</i>	188
<i>Вопросы для повторения</i>	188
<i>Упражнения</i>	189

Глава 5 Оценка и отражение денежных потоков в отчетности..... **194**

<i>Введение</i>	194
<i>Цели</i>	194
Отчет о движении денежных средств.....	195

Содержание

Почему денежные средства так важны для компании?	197
Основные особенности отчета о движении денежных средств	198
Подготовка отчета о движении денежных средств	204
О чем говорит отчет о движении денежных средств	214
<i>Выводы</i>	217
<i>Ключевые термины</i>	219
<i>Литература</i>	219
<i>Вопросы для повторения</i>	219
<i>Упражнения</i>	220

Глава 6 Анализ и интерпретация финансовой отчетности 225

<i>Введение</i>	225
<i>Цели</i>	225
Финансовые коэффициенты	226
Классификация финансовых коэффициентов	227
Необходимость сравнения	228
Определение финансовых коэффициентов	230
Краткий анализ	232
Коэффициенты рентабельности	234
Коэффициенты эффективности	241
Связь между рентабельностью и эффективностью	247
Коэффициенты ликвидности	249
Коэффициенты структуры капитала	252
Инвестиционные коэффициенты	258
Анализ тенденций	267
Использование коэффициентов для предсказания будущих результатов	268
Ограничения, присущие анализу финансовых коэффициентов	270
<i>Выводы</i>	272
<i>Ключевые термины</i>	274
<i>Вопросы для повторения</i>	274
<i>Упражнения</i>	275

ЧАСТЬ 2 УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

Глава 7 Анализ «затраты-объем-прибыль» 283

<i>Введение</i>	283
<i>Цели</i>	283

Поведение затрат.....	284
Постоянные затраты.....	284
Переменные затраты.....	287
Полупостоянные (полупеременные) затраты	288
Анализ безубыточности.....	290
Маржинальная прибыль	296
Маржа безопасности	296
Операционный левиредж	298
Графики зависимости прибыли от объема	301
Неспособность достичь точки безубыточности	302
Недостатки анализа безубыточности	303
Использование маржинальной прибыли для принятия решений: маржинальный анализ	306
<i>Выводы</i>	315
<i>Ключевые термины</i>	316
<i>Литература</i>	317
<i>Вопросы для повторения</i>	317
<i>Упражнения</i>	317

Глава 8 Калькуляция полной себестоимости..... **322**

<i>Введение</i>	322
<i>Цели</i>	322
Зачем руководителям нужно знать полную себестоимость	323
Что такое калькуляция полной себестоимости.....	325
Компании с одним видом продукции.....	326
Компании с множеством видов продукции.....	327
Накладные расходы как плата за услуги.....	332
Учет затрат по видам деятельности	346
Критика методов калькуляции полной себестоимости.....	357
<i>Выводы</i>	357
<i>Ключевые термины</i>	359
<i>Литература</i>	359
<i>Вопросы для повторения</i>	360
<i>Упражнения</i>	360

Глава 9 Составление бюджета..... **364**

<i>Введение</i>	364
<i>Цели</i>	364

Содержание

Как бюджеты связаны со стратегическими планами и целями	365
Временной горизонт планов и бюджетов	367
Лимитирующие факторы	369
Бюджеты и прогнозы	369
Бюджеты на период и скользящие бюджеты	370
Взаимосвязь различных бюджетов	370
Как бюджеты помогают руководителям	373
Использование бюджетов на практике	376
Составление бюджета от достигнутого и с нуля	377
Составление кассового бюджета	380
Подготовка других бюджетов	384
Нефинансовые показатели в бюджетах	388
Использование бюджетов в управлении	389
Выявление отклонений от бюджета	390
Как сделать бюджетный контроль эффективным	398
Поведенческие аспекты	399
<i>Выводы</i>	400
<i>Ключевые термины</i>	401
<i>Литература</i>	401
<i>Вопросы для повторения</i>	402
<i>Упражнения</i>	402

ЧАСТЬ 3 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Глава 10 Принятие решений о капиталовложениях 409

<i>Введение</i>	409
<i>Цели</i>	409
Характер инвестиционных решений	410
Методы оценки инвестиций	412
Учетная норма рентабельности	413
Период окупаемости	419
Чистая приведенная стоимость	424
Почему NPV лучше других показателей	434
Внутренняя норма рентабельности	435
Некоторые практические соображения	441
Оценка инвестиций на практике	445
<i>Выводы</i>	451

<i>Ключевые термины</i>	453
<i>Литература</i>	453
<i>Вопросы для повторения</i>	453
<i>Упражнения</i>	454

Глава 11 Финансирование компаний **460**

<i>Введение</i>	460
<i>Цели</i>	460
Источники финансирования.....	461
Внутренние источники финансирования.....	461
Внутренние источники долгосрочного финансирования.....	461
Внутренние источники краткосрочного финансирования.....	463
Источники внешнего финансирования.....	466
Долгосрочные источники внешнего финансирования.....	467
Финансовый леверидж и решения о долгосрочном финансировании.....	482
Выпуск акций.....	486
Роль фондовой биржи	491
Рынок альтернативных инвестиций.....	498
Источники краткосрочного внешнего финансирования	499
Сравнение долгосрочного и краткосрочного заимствования	503
Долгосрочное финансирование небольших компаний	505
<i>Выводы</i>	510
<i>Ключевые термины</i>	512
<i>Литература</i>	512
<i>Вопросы для повторения</i>	512
<i>Упражнения</i>	513

Глава 12 Управление оборотным капиталом **518**

<i>Введение</i>	518
<i>Цели</i>	518
Особенности и назначение оборотного капитала	519
Величина оборотного капитала.....	521
Управление запасами.....	523
Управление дебиторской задолженностью.....	536
Управление денежными средствами.....	546
Управление кредиторской задолженностью.....	554

Содержание

<i>Выводы</i>	557
<i>Ключевые термины</i>	560
<i>Литература</i>	560
<i>Вопросы для повторения</i>	560
<i>Упражнения</i>	561
Ключевые термины	567
Ответы на вопросы для самопроверки	585
Ответы на вопросы для повторения	599
Ответы к отдельным упражнениям	615
Таблица дисконтирования	647