

УДК 336:005(075.8)
ББК 65.261
Х61

Электронные версии книг
на сайте www.prospekt.org

Авторы:

Хлыстова О. В., канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дальневосточного федерального университета, Школа экономики и менеджмента (г. Владивосток);

Неяскина Е. В., канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономическая теория» Морского государственного университета им. Г. И. Невельского (г. Владивосток).

Рецензенты:

Дружинина С. В., д-р экон. наук, профессор РГПУ им. А. И. Герцена, г. Санкт-Петербург;

Кузнецова Н. В., д-р экон. наук, профессор ДВГУ;

Шохин Е. И., канд. экон. наук, профессор Финансовой академии при Правительстве РФ, г. Москва.

Хлыстова О. В., Неяскина Е. В.

Х61 Финансовый менеджмент : учебное пособие. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2017. — 368 с.

ISBN 978-5-392-21776-2

В учебном пособии рассматриваются теоретические и практические основы и методики финансового менеджмента. В предлагаемой работе используется зарубежный и отечественный опыт управления финансами, позволяющий понять структуру финансового механизма организации, логику формирования системы показателей, взаимосвязь и противоречие рентабельности, оборачиваемости и ликвидности, основные элементы финансового и операционного рычага, а также единство стратегии и тактики финансового менеджмента. Приведена система показателей оценки финансового состояния и финансового управления предпринимательской структурой, дана методика их расчета и информационные ресурсы. Аналитические расчеты в тестах выполнены на основании годовой отчетности, утвержденной Приказом Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Рекомендовано для широкого круга пользователей, занимающихся проблемами анализа и управления финансами хозяйствующего субъекта (организации).

УДК 336:005(075.8)
ББК 65.261

Учебное издание

Хлыстова Ольга Васильевна,

Неяскина Елена Вячеславовна

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Учебное пособие

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»

www.o-maket.ru; тел.: (495) 726-18-84

Санитарно-эпидемиологическое заключение

№ 77.99.60.953.Д.004173.04.09 от 17.04.2009 г.

Подписано в печать 01.11.2016. Формат 60×90 1/16.

Печать цифровая. Печ. л. 23,0. Тираж 1000 (1-й завод 200) экз. Заказ №

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-21776-2

© Хлыстова О. В., Неяскина Е. В., 2016

© ООО «Проспект», 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
-----------------------	---

Часть I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. ПРЕДМЕТ, ТЕРМИНОЛОГИЯ, ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	7
--	---

Глава 1. Предмет, задачи и содержание финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента	8
---	---

1.1. Финансовый механизм и особенности его формирования в различных организационно-правовых формах	8
1.2. Особенности создания сообществ (организационно-правовых форм) в зарубежной практике.....	21
1.3. Финансовый менеджмент. Его сущность и основные функции	27
1.4. Информационная база и ее использование в финансовом менеджменте.....	32
1.5. Основные показатели форм отчетности и методика их расчета.....	38
1.6. Контрольные вопросы для самопроверки знаний	42
1.7. Практикум	43
1.8. Тесты	45
1.9. Ответы к тестам	49

Глава 2. Теоретические основы финансового менеджмента	50
--	----

2.1. История развития финансового менеджмента в России. Эволюция целей финансового менеджмента	50
2.2. Фундаментальные концепции, положенные в основу финансового менеджмента.....	54
2.3. Контрольные вопросы для самопроверки знаний	63
2.4. Тесты	64
2.5. Ответы к тестам	67

Глава 3. Базовые показатели и терминология финансового менеджмента. Формула «Дюпон» и ее модификация	68
---	----

3.1. Базовые показатели финансового менеджмента	68
3.2. Экономическая рентабельность и факторы, влияющие на ее величину	71
3.3. Формула «Дюпон» (Du Pont) и ее модификация	74
3.4. Контрольные вопросы для самопроверки знаний	78
3.5. Практикум	79

3.6. Тесты	80
3.7. Ответы к тестам	84

Часть II. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ. ФИНАНСОВЫЙ И ОПЕРАЦИОННЫЙ ЛЕВЕРИДЖ. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ. ПОЛИТИКА РАЗВИТИЯ ПРОИЗВОДСТВА. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ	85
--	-----------

Глава 1. Эффект финансового рычага. Формирование рациональной структуры капитала. Методы расчета объема хозяйственных средств и источников их формирования	86
---	-----------

1.1. Финансовый рычаг (финансовый леверидж) и методика его расчета в условиях «налогового рая»	86
1.2. Эффект финансового рычага с учетом ставки налогообложения	88
1.3. Финансовый леверидж и его составные элементы	90
1.4. Эффект финансового рычага (II концепция)	95
1.5. Рациональная структура капитала	96
1.6. Факторный анализ рентабельности заемного капитала	99
1.7. Контрольные вопросы для самопроверки знаний	107
1.8. Практикум	108
1.9. Тесты	111
1.10. Ответы к тестам	116

Глава 2. Управление затратами. Вклад на покрытие. Два подхода к учету затрат. Запас финансовой прочности. Эффект операционного левериджа (рычага)	117
--	------------

2.1. Дифференциация затрат в зависимости от изменения объема продаж	117
2.2. Методы классификации суммарных затрат	121
2.3. Операционный рычаг (операционный леверидж) и методика его расчета	125
2.4. Порог рентабельности и запас финансовой прочности	128
2.5. Расчет и оценка динамики безубыточности производства на примере картонного комбината	134
2.6. Совместный эффект операционного и финансового левериджа	137
2.7. Контрольные вопросы для самопроверки знаний	138
2.8. Практикум	139
2.9. Тесты	145
2.10. Ответы к тестам	149

Глава 3. Функционально-стоимостный анализ и его роль в оперативном управлении затратами организации	151
--	------------

3.1. Функционально-стоимостный анализ, история его возникновения и развития	151
3.2. Сущность, принципы и алгоритм метода ФСА	156
3.3. Функционально-стоимостный анализ и контроллинг	167
3.4. Пример использования функционально-стоимостного анализа для стратегического управления	170
3.5. Контрольные вопросы для самопроверки знаний	172
3.6. Тесты	173

3.7. Ответы к тестам	176
----------------------------	-----

Глава 4. Дивидендная политика и политика развития производства. Внутренние темпы роста и норма распределения прибыли.....

4.1. Прибыль, ее сущность и виды.....	177
4.2. Дивидендная политика и этапы ее моделирования	180
4.3. Норма распределения прибыли и внутренние темпы роста собственных средств.....	182
4.4. Контрольные вопросы для самопроверки знаний.....	185
4.5. Практикум	186
4.6. Тесты	189
4.7. Ответы к тестам	192

Глава 5. Стратегия и тактика финансового менеджмента. Управление активами и пассивами фирмы. Рациональное управление оборотным капиталом

5.1. Основы инвестиционного анализа	193
5.2. Тактика финансового менеджмента	197
5.3. Финансово-эксплуатационные потребности и их регулирование	201
5.4. Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента	206
5.5. Бенчмаркинг в оценке эффективности деятельности организации	222
5.6. Сравнительный анализ в оценке финансового состояния деятельности морских портовых предприятий Приморского края	229
5.7. Контрольные вопросы для самопроверки знаний.....	239
5.8. Практикум	240
5.9. Тесты	242
5.10. Ответы к тестам	246

Глоссарий	248
------------------------	------------

Список литературы.....	260
-------------------------------	------------

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.....	272
Приложение 2.....	275
Приложение 3.....	277
Приложение 4.....	281
Приложение 5.....	284
Приложение 6.....	293
Приложение 7.....	295
Приложение 8.....	298
Приложение 9.....	299
Приложение 10.....	300
Приложение 11.....	308
Приложение 12.....	317
Приложение 13.....	320
Приложение 14.....	330
Приложение 15.....	332
Приложение 16.....	334
Приложение 17.....	336
Приложение 18.....	337
Приложение 19.....	338

Приложение 20.....	339
Приложение 21.....	341
Приложение 22.....	342
Приложение 23.....	343
Приложение 24.....	344
Приложение 25.....	345
Приложение 26.....	346
Приложение 27.....	347
Приложение 28.....	348
Приложение 29.....	349
Приложение 30.....	351