

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
БУРЯТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

*Рекомендовано УМС БГУ в качестве учебного пособия
для обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 Экономика,
38.03.03 Управление персоналом*

Улан-Удэ
Издательство Бурятского государственного университета
2018

УДК 368(075)
ББК 65.9(2)261.7я7
Ф 591

Утверждено к печати редакционно-издательским советом
Бурятского государственного университета

Р е ц е н з е н т ы

Л. Р. Слепнева, д-р экон. наук, профессор,
Восточно-Сибирский государственный университет
технологий и управления

Д. Д. Батуева, канд. экон. наук, доцент,
Бурятский государственный университет

Ф 591

Финансовый менеджмент : учебное пособие / сост. О. Б. Батуева, М. А. Дугаржапова, Н. Т. Ильина. — Улан-Удэ : Изд-во Бурятского госуниверситета, 2018. — 326 с.

ISBN 978-5-9793-1173-9

В учебном пособии рассмотрены сущностные основы взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, обоснована необходимость управления финансами, определены содержание его традиционных и специальных функций, роль и значение современных рыночных отношений.

Пособие предназначено для обучающихся по направлениям 38.03.01 Экономика и 38.03.03 Управление персоналом.

УДК 368(075)
ББК 65.9(2)261.7я7

ISBN 978-5-9793-1173-9

© Бурятский госуниверситет, 2018

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| Предисловие | 6 |
| Тема 1. Основные принципы организации финансового менеджмента | |
| 1.1. Понятие, предмет, цели и задачи | 8 |
| 1.2. Базовые концепции финансового менеджмента..... | 10 |
| 1.3. Финансовые рынки и финансовые инструменты..... | 12 |
| 1.4. Финансовый менеджмент как система управления..... | 15 |
| 1.5. Финансовый механизм и его основные элементы..... | 16 |
| Вопросы для повторения..... | 17 |
| Тема 2. Математические основы финансового менеджмента | |
| 2.1. Базовые понятия финансовой математики | 19 |
| 2.2. Простые ставки ссудных процентов | 20 |
| 2.3. Простые учетные ставки | 21 |
| 2.4. Сложные ставки ссудных процентов | 22 |
| 2.5. Сложные учетные ставки | 23 |
| 2.6. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений..... | 24 |
| Вопросы для повторения..... | 27 |
| Задачи для практических занятий..... | 27 |
| Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента | |
| 3.1. Требования, предъявляемые к информационной базе финансового менеджмента..... | 29 |
| 3.2. Бухгалтерская финансовая отчетность в системе управления предприятием..... | 30 |
| 3.3. Анализ финансового состояния предприятия..... | 35 |
| Вопросы для повторения | 53 |
| Задачи для практических занятий..... | 54 |
| Тема 4. Теоретические основы предпринимательских рисков | |
| 4.1. Теории предпринимательских рисков..... | 59 |
| 4.2. Сущность и функции предпринимательских рисков..... | 60 |
| 4.3. Виды предпринимательских рисков..... | 61 |
| 4.4. Система управления финансовыми рисками..... | 65 |
| 4.5. Риск-менеджмент..... | 80 |
| 4.6. Организация риск-менеджмента..... | 81 |
| Вопросы для повторения..... | 82 |
| Задачи для практических занятий..... | 83 |

Тема 5. Управление ценами и текущими издержками на предприятии (операционный анализ)

| | |
|--|----|
| 5.1. Задачи, цели и сущность ценовой политики..... | 86 |
| 5.2. Стратегия ценовой политики предприятия..... | 88 |
| 5.3. Классификация затрат для целей операционного анализа... | 91 |
| 5.4. Операционный анализ | 95 |
| Вопросы для повторения..... | 98 |
| Задачи для практических занятий..... | 98 |

Тема 6. Управление оборотными активами

| | |
|--|-----|
| 6.1. Классификация оборотных активов и финансовый цикл.... | 100 |
| 6.2. Оценка потребности в оборотном капитале | 105 |
| 6.3. Разработка стратегии финансирования оборотных активов | 107 |
| 6.4. Управление запасами..... | 110 |
| 6.5. Управление дебиторской задолженностью..... | 118 |
| 6.6. Управление денежными активами..... | 133 |
| 6.7. Оценка эффективности использования оборотных активов | 141 |
| Вопросы для повторения..... | 142 |
| Задачи для практических занятий..... | 143 |

Тема 7. Управление внеоборотными активами.....

| | |
|--|-----|
| 7.1. Управление нематериальными активами | 146 |
| 7.2. Управление основными средствами..... | 150 |
| 7.3. Управление финансовыми вложениями..... | 157 |
| Вопросы для повторения..... | 163 |
| Задачи для практических занятий..... | 163 |

Тема 8. Управление финансовым обеспечением предприятия

| | |
|--|-----|
| 8.1. Виды источников финансового обеспечения и принципы его организации..... | 166 |
| 8.2. Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами..... | 169 |
| 8.3. Привлеченные средства и их роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности..... | 172 |
| 8.4. Формы привлечения заемных средств..... | 185 |
| Вопросы для повторения..... | 191 |
| Задачи для практических занятий..... | 191 |

Тема 9. Цена и структура капитала

| | |
|--|-----|
| 9.1. Понятие стоимости капитала..... | 193 |
| 9.2. Стоимость основных источников капитала..... | 198 |
| 9.3. Структура капитала и система рычагов..... | 204 |
| Вопросы для повторения..... | 212 |
| Задачи для практических занятий..... | 213 |

Тема 10. Дивидендная политика предприятия

| | |
|---|-----|
| 10.1. Дивиденд и его значение в деятельности предприятия..... | 216 |
| 10.2. Управление дивидендной политикой..... | 220 |
| 10.3. Виды дивидендных выплат..... | 222 |
| 10.4. Дивидендная политика и ее влияние на курс акций..... | 225 |
| Вопросы для повторения..... | 227 |
| Задачи для практических занятий..... | 227 |

Тема 11. Финансовое планирование на предприятии

| | |
|---|-----|
| 11.1. Цель, задачи и виды финансового планирования..... | 230 |
| 11.2. Сущность бизнес-планирования на предприятии..... | 232 |
| 11.3. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятии..... | 235 |
| 11.4. Прогнозирование основных финансовых показателей..... | 247 |
| Вопросы для повторения..... | 262 |
| Задачи для практических занятий..... | 262 |

Тема 12. Формирование инвестиционной стратегии предприятия

| | |
|---|-----|
| 12.1. Понятие инвестиционной стратегии и ее факторов..... | 270 |
| 12.2. Этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия..... | 271 |
| 12.3. Инвестиционный бизнес-план..... | 275 |
| Вопросы для повторения..... | 295 |
| Задачи для практических занятий..... | 296 |

Тема 13. Антикризисное управление, несостоятельность и реорганизация

| | |
|--|------------|
| 13.1. Причины и факторы кризисного состояния предприятия.. | 298 |
| 13.2. Сущность антикризисного управления..... | 303 |
| 13.3. Технологии диагностики в антикризисном управлении... | 306 |
| 13.4. Финансово-аналитические исследования как элемент антикризисной диагностики..... | 312 |
| Вопросы для обсуждения..... | 318 |
| Задачи для практических занятий..... | 319 |
| Библиографический список..... | 323 |

ПРЕДИСЛОВИЕ

Настоящее учебное пособие для дисциплины «Финансовый менеджмент» подготовлено в рамках реализации образовательной программы высшего образования по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика», 38.03.03 «Управление персоналом» очной и заочной форм обучения в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

Для направления 38.03.01 «Экономика» дисциплина «Финансовый менеджмент» является обязательной дисциплиной вариативной части блока 1.

Изучение дисциплины направлено на формирование общепрофессиональных компетенций:

ОПК-2 — способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

ОПК-3 — способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;

ОПК-4 — способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность.

Для направления 38.03.03 «Управление персоналом» дисциплина «Финансовый менеджмент» является обязательной дисциплиной вариативной части блока 1.

Изучение дисциплины направлено на формирование профессиональных компетенций:

ПК-14 — владение навыками анализа экономических показателей деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умением применять их на практике.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- сущность экономических и финансовых показателей деятельности организации;
- основы финансовых вычислений;
- методы анализа эффективности инвестиционных проектов;

- методы оценки риска и доходности;
- подходы к управлению структурой капитала;
- эффект финансового рычага;

уметь:

- получать необходимую информации о деятельности предприятия;
- преобразовывать исходную информацию для проведения аналитических расчетов;
- пользоваться современными техническими средствами и информационными технологиями для решения аналитических и управленческих задач;
- проводить анализ риска и доходности активов предприятия;
- оценивать эффективность решений инвестиционного характера;
- обосновывать выбор структуры капитала;

владеть:

- навыками вычисления простых и сложных процентов;
- навыками анализа структуры капитала;
- методами и инструментами оценки риска и доходности;
- методами оценки эффективности инвестиционных решений;
- теорией дивидендной политики предприятия;
- теорией временной стоимости денег.

Основной задачей настоящего учебного пособия является систематизация и обобщение теоретических и практических вопросов финансового менеджмента.

В учебном пособии рассматриваются такие темы, как управление основным и оборотным, собственным и заемным капиталом, дивидендная политика и т. д. В конце каждой темы имеются вопросы для повторения и задачи для практических занятий, что позволяет закрепить пройденный материал по изучаемой дисциплине.