

УДК 658.14/.17(75.8)
ББК 65.291.9-18я73-1
К57

Р е ц е н з е н т ы:

доктор экономических наук, профессор *А.А. Аюпов*
(зав. кафедрой экономики, финансов и бухгалтерского учета
Тольяттинского государственного университета)
доктор экономических наук, профессор *В.П. Фомин*
(кафедра бухгалтерского учета и экономического анализа
Самарского государственного экономического университета)

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Когденко, Вера Геннадьевна.

К57 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика.
Практикум: учеб. пособие для студентов вузов, обу-
чающихся по направлениям экономики и управления /
В.Г. Когденко, М.В. Мельник. — М.: ЮНИТИ-ДАНА,
2015. — 159 с.

И. Мельник, Маргарита Викторовна.

ISBN 978-5-238-01926-0

Агентство СІР РГБ

В практикуме представлены ключевые алгоритмы обоснования реше-
ний в области краткосрочной и долгосрочной политики коммерческой
организации; приведены методики расчета основных показателей, необ-
ходимых для разработки финансовой политики; раскрыты проблемы ее
формирования. Учебное пособие направлено на углубление и системати-
зацию знаний по курсам «Экономический анализ», «Финансовый ме-
неджмент», «Краткосрочная финансовая политика», «Долгосрочная фи-
нансовая политика» и включает основные типы задач с решениями и по-
яснениями.

Для студентов, обучающихся по направлениям «Экономика», «Ме-
неджмент», а также специалистов в области экономики, финансов и ме-
неджмента.

ББК 65.291.9-18я73-1

ISBN 978-5-238-01926-0

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2010

Принадлежит исключительное право на использование и распространение
издания (ФЗ № 94-ФЗ от 21 июля 2005 г.).

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в
какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного
разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2010

Оглавление

Введение	3
ТЕМА 1. Краткосрочная финансовая политика	5
1.1. Управление рыночной деятельностью	5
1.1.1. Разработка рыночной стратегии	5
1.1.2. Разработка продуктовой стратегии	9
1.2. Управление оборотными активами и оборотным капиталом	17
1.2.1. Расчет показателей структуры оборотного капитала	17
1.2.2. Расчет длительности производственного, операционного, финансового циклов	21
1.2.3. Управление запасами	23
1.2.4. Управление дебиторской задолженностью	27
1.2.5. Управление высоколиквидными активами	39
1.2.6. Расчет стоимости кредиторской задолженности	47
1.2.7. Расчет потребности в оборотном капитале	48
1.3. Управление прибылью	50
1.3.1. Расчет и анализ прибыли	50
1.3.2. Оценка влияния на прибыль операционного риска	54
1.3.3. Оценка влияния на прибыль финансового риска	57
1.3.4. Оценка влияния на прибыль совокупного риска	59
1.3.5. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска	62
1.3.6. Расчет показателей валютного риска	64
1.3.7. Управление рентабельностью	65
ТЕМА 2. Долгосрочная финансовая политика	70
2.1. Управление финансовой деятельностью	70
2.1.1. Расчет стоимости источников капитала	70
2.1.2. Расчет ожидаемой доходности собственного капитала	77

2.1.3. Определение рейтинга заемщика и расчет стоимости заемного капитала	83
2.1.4. Теории структуры капитала	86
2.1.5. Обоснование оптимальной структуры капитала	95
2.1.6. Разработка дивидендной политики	107
2.1.7. Управление устойчивым и внутренним темпом роста компаний	117
2.2. Управление инвестиционной деятельностью	119
2.2.1. Анализ инвестиционного проекта по производству новой продукции	119
2.2.2. Анализ инвестиционного проекта по снижению издержек выпускаемой продукции	122
2.2.3. Оценка инвестиционной привлекательности компаний	123
2.3. Разработка финансовой стратегии	130
2.3.1. Расчет показателей прогнозных финансовых документов	130
2.3.2. Оценка стратегий развития компании	139
2.3.3. Прогнозирование потребностей в финансировании	142
2.4. Оценка стоимости бизнеса	145
2.4.1. Расчет стоимости бизнеса по методу DCF и EVA	145
2.4.2. Расчет индикаторов создания стоимости	148
2.4.3. Сравнительный анализ показателей создания стоимости, основанных на балансовой, фундаментальной и рыночной оценках стоимости	155
Библиографический список	156