

УДК 330.1, 330.4, 336.7 (075.8)

ББК 65.290-93я73

Б83

Авторы:

А. И. Бородин – доктор экономических наук, профессор кафедры финансового менеджмента РЭУ им. Г. В. Плеханова;

И. Ю. Выгодчикова – кандидат физико-математических наук, доцент, доцент ФГБОУ ВО «Саратовский национальный исследовательский государственный университет имени Н. Г. Чернышевского» (СарГУ);

Н. Н. Наточеева – доктор экономических наук, профессор кафедры финансовых рынков РЭУ им. Г. В. Плеханова.

Рецензенты:

Е. Д. Стрельцова – доктор экономических наук, профессор ФГБОУ ВО «ЮРГПУ (НПИ) им. М.И. Платова»;

Н. В. Цхададзе – доктор экономических наук, профессор Департамента экономической теории Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Бородин, Александр Иванович.

Б83 Финансовый менеджмент: методы и модели : учебное пособие / А. И. Бородин, И. Ю. Выгодчикова, Н. Н. Наточеева. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2022. – 303 с.

ISBN 978-5-394-04834-0.

DOI 10.29030/978-5-394-04834-0-2022.

Предлагаемое учебное пособие предоставляет читателю возможность ознакомиться с методами финансового менеджмента, позволяющими получить верное (оптимальное) решение на основе принципиальной аналитической модели.

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» (уровень магистратуры), а также руководителей компаний, аналитиков, научных работников.

ISBN 978-5-394-04834-0

© Бородин А. И., Выгодчикова И. Ю.,
Наточеева Н. Н., 2022

© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
1. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ПОДХОД: МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ФИНАНСОВОЙ МАТЕМАТИКИ	10
1.1. Нарращение и дисконтирование	10
1.2. Эффективная ставка	16
1.3. Эквивалентные финансовые обязательства	18
1.4. Инфляционная и реальная процентные ставки.....	21
1.5. Учетная ставка по простым процентам (банковское дисконтирование)	23
Задачи с ответами	26
Вопросы с вариантами ответа	28
Контрольная работа А.....	30
Контрольная работа Б	31
Задачи для аудиторной работы	32
Задачи с вариантами ответов.....	32
2. КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ РЕНТЫ	35
2.1. Финансовое событие (платеж)	35
2.2. Финансовый поток платежей. Финансовая рента.....	36
2.3. Виды рентных схем	43
Задачи с вариантами ответов.....	52
3. МЕТОДЫ КРЕДИТНЫХ РАСЧЕТОВ	55
3.1. Погашение долга одним платежом в конце срока.....	57
3.2. Погашение долга в рассрочку (схемы А, В, С).....	58
Задачи с ответами	67
Задачи для самостоятельного решения	67
Контрольная работа.....	68
4. ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ	69
4.1. Финансовый лизинг как форма долгосрочного кредитования.....	69
Контрольная работа.....	76

5. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВЛОЖЕНИЙ

КАПИТАЛА	77
5.1. Инвестиционные процессы.....	77
5.2. Оценка эффективности инвестиций	80
5.3. Оценка стоимости акций и облигаций	87
5.3.1. Внутренняя стоимость акций	87
5.3.2. Оценка эффективности инвестиций в акции	89
5.3.3. Текущая доходность акций.....	94
5.3.4. Внутренняя стоимость облигаций	95
5.3.5. Показатели эффективности инвестиций в облигации.....	97
5.3.6. Накопленный купонный доход	100
5.3.7. Доходность к погашению	101
Задачи с ответами.....	101
Задачи для аудиторной работы	103
Контрольная работа А.....	105
Контрольная работа Б	106

6. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ПОДХОД: КОЛИЧЕСТВЕННАЯ

ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ	107
6.1. Волатильность.....	107
6.2. Средний эквивалентный срок финансового обязательства (дюрация).....	108
Задачи для самостоятельного решения	112

7. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ НА ОСНОВАНИИ ДАННЫХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

7.1. Коэффициенты ликвидности	114
7.2. Коэффициенты финансовой устойчивости	115
7.3. Коэффициенты рентабельности	117
7.4. Коэффициенты деловой активности.....	118
7.5. Критерии эффективности инвестиций	121

8. РИСКИ И ПОРТФЕЛЬ РИСКОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

8.1. Риск и его измерение.....	126
8.2. Снижение рисков	128
8.3. Модель задачи оптимизации рискового портфеля	134
8.4. Портфель с безрисковой компонентой	137
8.5. Функция полезности Неймана – Моргенштерна	140
8.6. Статистические измерители финансового риска.....	144
Тест	153

9. ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	156
9.1. Постулаты технического анализа.....	156
9.2. Графическая интерпретация ценовых тенденций технического анализа	159
9.3. Типовые графические фигуры и формации в техническом анализе рынка ценных бумаг	185
9.4. Индикаторы технического анализа.....	195
9.5. Стратегия принятия решения с использованием индикаторов скользящее среднее и ROC	202
Тест	208
ИТОГОВАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА	214
ТЕРМИНОЛОГИЧЕСКИЙ СЛОВАРЬ	236
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	245
ПРИЛОЖЕНИЯ	
<i>Приложение 1. Динамические эконометрические модели.....</i>	<i>252</i>
<i>Приложение 2. Оценка финансового состояния компании «Клиника доктора Парамонова» на основе интегрального индекса</i>	<i>264</i>
<i>Приложение 3. Построение интервального графика</i>	<i>271</i>
<i>Приложение 4. Логарифмическая доходность</i>	<i>277</i>
<i>Приложение 5. Требование для реферата и пример</i>	<i>281</i>
<i>Приложение 6. Электронная коммерция и электронный бизнес: влияние на принятие финансовых решений</i>	<i>289</i>
<i>Приложение 7. SEO-оптимизация, платежные системы</i>	<i>291</i>
<i>Приложение 8. Интернет-маркетинг и реклама</i>	<i>293</i>
<i>Приложение 9. Криптовалюта в финансовой системе.....</i>	<i>299</i>