

Министерство образования и науки Российской Федерации
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Л.Н. МЕЖОВА, А.М. ГРИНЬ,
О.С. МИНДЕРГАСОВА

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ

Утверждено Редакционно-издательским советом университета
в качестве учебного пособия

НОВОСИБИРСК
2012

ББК 65.291.9-21я73
М 438

Рецензенты:

д-р техн. наук, профессор *В.В. Бочаров*
д-р экон. наук, профессор *В.В. Титов*

Межова Л.Н.

М 438 Финансовый менеджмент организации : учеб. пособие / А.М. Гринь, Л.Н. Межова, О.С. Миндергасова. – Новосибирск : Изд-во НГТУ, 2012. – 268 с.

ISBN 978-5-7782-1929-8

Учебное пособие содержит основные разделы курса «Финансовый менеджмент организации», соответствует основным требованиям Государственного стандарта профессиональной подготовки по направлениям экономики и менеджмента.

Предназначено для бакалавров всех форм обучения в соответствии с государственными стандартами третьего поколения очной и заочной форм обучения.

ББК 65.291.9-21я73

ISBN 978-5-7782-1929-8

© Межова Л.Н., Гринь А.М.,
Миндергасова О.С., 2012
© Новосибирский государственный
технический университет, 2012

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Часть I. БАЗОВЫЙ КУРС ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.....	7
1. Теоретические основы финансового менеджмента	7
1.1. Принципы и цели финансового менеджмента.....	7
1.2. Финансовый менеджмент как система.....	10
1.3. Организационное обеспечение и структура управления	13
1.4. Информационная база управления финансами	15
2. Анализ в системе финансового менеджмента	20
2.1. Финансовый анализ: виды, методы и модели.....	20
2.2. Вертикальный и горизонтальный анализы	23
2.3. Коэффициентный анализ (<i>R</i> -анализ)	25
3. Финансовое планирование на предприятии.....	37
3.1. Финансовое планирование как функция управления	37
3.2. Принципы и методы финансового планирования	42
3.3. Бюджетирование как инструмент управления	46
4. Математический инструментарий финансового менеджмента	54
4.1. Фактор времени в финансовых операциях.....	54
4.2. Классификация потоков платежей и их оценка.....	57
5. Стоимость и доходность финансовых инструментов	63
5.1. Классификация финансовых инструментов.....	63
5.2. Первичные финансовые инструменты и деривативы	67
5.3. Модели оценки стоимости и доходности ценных бумаг	76

6. Финансовое обеспечение деятельности организации.....	82
6.1. Источники финансирования и их классификация.....	82
6.2. Финансовые механизмы формирования собственных ресурсов.....	86
6.3. Политика привлечения заемных средств	88
7. Цена источников финансирования	94
7.1. Концепция стоимости капитала	94
7.2. Соотношение риска и левериджа.....	98
7.3. Схема оптимизации структуры капитала.....	103
8. Управление активами.....	106
8.1. Политика управления внеоборотными активами.....	106
8.2. Политика управления оборотными активами.....	109
8.3. Модели управления запасами.....	113
8.4. Управление дебиторской задолженностью.....	116
8.5. Процесс управления денежными активами	121
9. Управление денежными потоками	126
9.1. Денежный оборот предприятия	126
9.2. Методы измерения денежных потоков	128
9.3. Проблемы прогнозирования денежных потоков	132
10. Управление затратами предприятия.....	136
10.1. Основные подходы к классификации издержек.....	136
10.2. Себестоимость продукции (товара)	139
10.3. Анализ безубыточности	142
11. Управление инвестициями	148
11.1. Сущность и виды инвестиций	148
11.2. Денежный поток инвестиционного проекта	151
11.3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	153
11.4. Управление портфелем ценных бумаг	158

12. Управление финансовыми рисками.....	164
12.1. Риск и неопределенность	164
12.2. Методы управления риском и их классификация	166
12.3. Количественная оценка степени риска.....	170
Библиографический список к части I	179
Часть II. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ГЛАВЫ. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ УЧРЕЖДЕНИЯ.....	181
13. Предметная область финансового менеджмента в учреждении высшего профессионального образования.....	181
13.1. Системные свойства современного университета.....	181
13.2. Структура внутренней среды вуза	184
13.3. Специфика финансового менеджмента в вузе.....	188
13.4. Предметная область финансового менеджмента в вузе	193
14. Финансовое обеспечение и финансовая структура вуза.....	199
14.1. Свойства и структурные элементы системы финансового обеспечения вуза	199
14.2. Финансовая система вуза.....	202
14.3. Финансовая структура.....	210
14.4. Вопросы децентрализации в финансовой структуре вуза	216
15. Бюджетная структура и бюджетная система вуза	221
15.1. Классификация и основные форматы бюджетов. Требования к их разработке	221
15.2. Бюджетная структура.....	231
15.3. Бюджетная система вуза при децентрализации управления ...	234
16. Управление вузом на основе системы бюджетирования.....	237
16.1. Понятие бюджетирования	237
16.2. Организация бюджетного процесса.....	240
16.3. Бюджетное управление вузом	245

Библиографический список к части II.....	254
ПРИЛОЖЕНИЯ	256
Приложение 1. Формат консолидированного бюджета доходов и расходов.....	256
Приложение 2. Формат бюджета движения денежных средств	258
Приложение 3. Формат сводного расчетного баланса.....	260
Приложение 4. Основные предметные функции субъектов бюджетного управления	262