

УДК 658.15
ББК 65.290-93
К78

Научный редактор

***Пасечникова Л. В.**, доктор экономических наук, профессор
кафедры менеджмента Орского гуманитарно-технологического
института (филиала) ОГУ*

Рецензенты:

***Головин В. В.**, кандидат экономических наук, директор филиала
НОУ ВПО «Московский институт права» в г. Орске;*

***Жантлисова Е. А.**, кандидат экономических наук, доцент,
заведующий кафедрой гуманитарных и социально-экономических
наук ФГАОУ ВПО «Национальный исследуемый технологический
университет "МИСиС"»*

**К78 Крамаренко, Т. В. Корпоративные финансы : учебное
пособие / Т. В. Крамаренко, М. В. Нестеренко, А. В. Щенников. –
Орск : Издательство Орского гуманитарно-технологического
института (филиала) ОГУ, 2013. – 187 с. – ISBN 978-5-8424-0704-0.**

В учебном пособии по дисциплине «Корпоративные финансы» с позиций системного подхода рассматриваются отличительные особенности корпоративных финансов; приводятся основные определения корпораций, их типология. Авторы показывают специфику и основные аспекты деятельности финансовых менеджеров корпораций с точки зрения предназначения, главных целей и задач корпорации и составляющих ее структур.

В данном пособии последовательно освещаются базовые концепции корпоративных финансов, финансовая и инвестиционная политика корпораций, их взаимодействие с участниками финансового рынка, излагаются практические аспекты формирования и использования капитала, доходов и прибыли, финансирования инвестиций, финансового планирования, бюджетирования и контроля. Большое внимание уделено и такой актуальной проблеме, как управление денежными (финансовыми) потоками в организациях. Прикладные аспекты корпоративных финансов рассматриваются во взаимосвязи с принятием управленческих решений по структуре капитала, дивидендной и инвестиционной политике корпораций.

Представлены также алгоритмы корректировки показателей, позволяющие обеспечить сопоставимость данных бухгалтерского и налогового учета конкретного налогоплательщика.

Пособие предназначено для студентов направления подготовки 080200.62 – Менеджмент, профиля подготовки «Финансовый менеджмент».

ISBN 978-5-8424-0704-0

© Крамаренко Т. В., 2013

© Нестеренко М. В., 2013

© Щенников А. В., 2013

© Издательство Орского гуманитарно-
технологического института (филиала) ОГУ, 2013

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 СУЩНОСТЬ И ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ .	10
1.1 Сущность и функции финансов предприятия.....	10
1.2 Принципы организации финансов предприятия	14
1.3 Финансовые ресурсы предприятия	17
1.4 Финансовый механизм предприятия	18
1.5 Особенности финансов различных организационно-правовых форм и отраслей промышленности	20
2 ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ	32
2.1 Сущность и классификация капитала.....	32
2.2 Состав финансовых ресурсов и капитала.....	34
2.3 Собственный капитал и его основные элементы	35
2.4 Способы привлечения финансовых ресурсов.....	44
2.5 Заемный капитал и источники его формирования. Оценка экономической целесообразности привлечения заемных средств ..	49
2.6 Теории структуры капитала	53
2.7 Амортизация и ее роль в обновлении основного капитала.....	55
2.8 Источники формирования и воспроизводства основного капитала	61
3 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЕМ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ	63
3.1 Финансирование оборотных активов	63
3.2 Финансирование внеоборотных активов.....	72
4 УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ КОРПОРАЦИИ ...	78
4.1 Понятие «оборотные активы» и их классификация	78
4.2 Основные этапы движения оборотных активов	79
4.3 Политика управления оборотными активами, ее цели	81
4.4 Оптимизация инвестиций предприятия в текущие активы.....	82
4.5 Основные источники и формы финансирования оборотных активов.....	84

4.6 Управление запасами.....	86
4.7 Управление дебиторской задолженностью.....	90
4.8 Управление денежными средствами.....	94
5 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	101
5.1 Доходы организации и их классификация	101
5.2 Порядок формирования и использования выручки от реализации.....	103
5.3 Планирование выручки от реализации продукции	105
5.4 Содержание и классификация расходов предприятия.....	110
5.5 Классификация затрат на производство и реализацию продукции	112
5.6 Экономическое содержание, функции и виды прибыли	118
5.7 Анализ уровня и динамики финансовых результатов	123
6 КЛАССИФИКАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	130
6.1 Управление денежным потоком на предприятии.....	130
6.2 Виды денежных потоков на предприятии, их классификация	132
6.3 Принципы и цель управления денежными потоками на предприятии	139
7 ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	141
7.1 Сущность и значение финансового планирования	141
7.2 Перспективное финансовое планирование	144
7.3 Текущее финансовое планирование (бюджетирование)	147
7.4 Оперативное финансовое планирование	150
8 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ: МЕТОДИКА И ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ.....	153
8.1 Цели и задачи анализа финансового состояния	153
8.2 Характеристика аналитических процедур.....	161
9 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОСТРОЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ КОРПОРАЦИИ	168
9.1 Функции корпоративных финансов и их комплексное использование.....	168

9.2 Особенности управления корпоративными финансами	172
9.3 Система управления финансовыми ресурсами корпорации	174
10 КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	179
10.1 Сущность и значение корпоративной отчетности и финансовой информации	179
10.2 Источники и характеристика информационного обеспечения корпоративной отчетности.....	184
10.3 Основные требования к составлению корпоративной отчетности	185
10.4 Представление консолидированной отчетности и раскрытие информации	187
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	192
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	193