



Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации (Минобрнауки России)
Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Владикавказский филиал Финуниверситета

И.З. Тогузова, М.Р. Тускаева

ФИНАНСОВЫЙ И НАЛОГОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Учебник



Москва
2023

УДК 336.02
ББК 65.261
Т 50

Рецензенты:

Цхурбаева Фатимат Хазбиевна, профессор кафедры менеджмента ФГБОУ ВО Горский государственный аграрный университет, доктор экон. наук, профессор;

Санагоева Даниэла Константиновна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Налоги. Бухгалтерский учет» Владикавказского филиала Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, доцент.

Тогузова И.З.

Т 50 Финансовый и налоговый менеджмент : Учебник / И.З. Тогузова, М.Р. Тускаева. — М.: Прометей, 2023. — 288 с.

В данном учебнике освещаются основные концепции российского и зарубежного опыта в решении современных проблем финансового менеджмента. На конкретных примерах раскрываются вопросы организации финансового и налогового менеджмента, финансового и налогового планирования и прогнозирования, управления финансовыми и налоговыми рисками, финансирования деятельности организации, управления структурой капитала, дивидендной политики, оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов, формирования портфеля ценных бумаг, проводится анализ финансовой и налоговой отчетности.

Учебник «Финансовый и налоговый менеджмент» предназначен для студентов, обучающихся по направлениям подготовки «Менеджмент», «Экономика», а также другим специальностям экономики и управления. Может быть полезен слушателям факультетов повышения квалификации, преподавателям, менеджерам и специалистам управления современных организаций.

ISBN 978-5-00172-409-4

© Тогузова И.З., Тускаева М.Р., 2023
© Издательство «Прометей», 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	6
-------------------	---

Глава 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ПРИНЦИПЫ ЕГО ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Цели и задачи финансового менеджмента, его органи- зация на предприятии	12
1.2. Функции финансового менеджмента	19
1.3. Финансовый менеджмент как система управления. .	21
Вопросы и задания для самоконтроля	23
Домашние творческие задания	25
Деловая игра «Теория финансового менеджмента»	25

Глава 2. ФОРМЫ, СОДЕРЖАНИЕ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ И НАЛОГОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1. Система информационного обеспечения финансового менеджмента	28
2.2. Обработка данных бухгалтерского учета для принятия финансовых решений	31
2.3. Финансовые коэффициенты, используемые в отчетности	41
2.4. Налоговый учет и отчетность	46
Вопросы и задания для самоконтроля	52
Тесты.	53
Задачи.	58
Задания для письменной контрольной работы	60
Ситуационное задание.	60

Глава 3. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

3.1. Понятие финансового прогнозирования и планирования	63
3.2. Методические подходы обеспечения анализа и планирования денежных потоков организации ...	64

Оглавление

3.3. Бюджетирование денежных средств.....	71
3.4. Управление кредиторской задолженностью.....	81
3.5. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия	83
Вопросы и задания для самоконтроля	94
Упражнение	95
Задачи.....	96
Контрольная работа.....	103

Глава 4. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ

4.1. Риск и доходность как критерии принятия решений в инвестиционном и финансовом менеджменте	105
4.2. Оценка рисков финансовых активов.....	110
4.3. Оценка риска портфеля ценных бумаг	120
4.4. Методы оценки требуемой ставки доходности активов	131
4.5. Методические подходы диагностики финансового состояния и прогнозирования банкротства	134
Вопросы и задания для самоконтроля	142
Задачи.....	144
Комплексные профессионально-ориентированные задания	145

Глава 5. ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И СТРУКТУРА КАПИТАЛА

5.1. Источники и формы финансирования предприятий	149
5.2. Оценка стоимости капитала	156
5.3. Роль управления структурой капитала в современной компании	159
Вопросы и задания для самоконтроля	162
Задачи.....	163
Домашнее творческое задание	166

Глава 6. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

6.1. Дивиденды и прибыль	167
6.2. Типы дивидендов, формы и порядок выплат	172
6.3. Дивидендная политика (российский и зарубежный опыт)	176

Оглавление

Вопросы и задания для самоконтроля	189
Задачи.	189

Глава 7. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

7.1. Инвестиции и содержание инвестиционного менеджмента организации	191
7.2. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	196
7.3. Формирования бюджета капитальных вложений	215
Вопросы и задания для самоконтроля	218
Тестовые задания.	221
Задачи.	226
Деловая игра «Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта»	228

Глава 8. НАЛОГОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. 231

8.1. Налоги как объект управления в системе рыночных отношений	231
8.2. Налоговая политика и ее влияние на принятие управленческих решений в области налогообложения	237
8.3. Содержание налога на прибыль организаций	247
8.4. Анализ порядка исчисления и уплаты налога на прибыль организаций	257
8.5. Глобальные новации в налоговом менеджменте цифрового бизнеса	263
Вопросы и задания для самоконтроля	271
Ситуационные задания	272

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 274

ПРИЛОЖЕНИЕ

Пример выполнения расчётно-аналитической работы на тему: Формирование оптимальной структуры капитала компании на примере ПАО «Магнит»	278
---	-----

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ. 287