

УДК 658.14/.17(075.8)
ББК 65.291.9-21я73-1
К61

Р е ц е н з е н т ы:

кафедра финансового менеджмента Московского финансово-экономического института
(зав. кафедрой канд. экон. наук, проф. Г.П. Кузина);
канд. экон. наук, проф. *Т.В. Филатова*
(Финансовая академия при Правительстве РФ)

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

Колчина, Нина Васильевна.

К61 Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Н.В. Колчина, О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева; под ред. Н.В. Колчиной. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 464 с.

И. Португалова, Ольга Владимировна. II. Макеева, Елена Юрьевна.

ISBN 978-5-238-01358-9

Агентство СІР РГБ

В учебном пособии комплексно раскрываются теоретические и практические направления финансового менеджмента в организации. Особое внимание уделяется взаимосвязи управленческих решений, влияющих на финансовое состояние организации, с современной нормативно-правовой средой функционирования и спектром финансовых возможностей, доступных для финансовых менеджеров в этих условиях. Изложены концептуальные основы финансового менеджмента с использованием зарубежного опыта и отечественной практики. Приводятся контрольные вопросы, тесты, примеры и задачи с решениями по каждой из рассмотренных тем.

Для студентов, слушателей и аспирантов экономических специальностей вузов, научных и практических работников, специализирующихся в области управления финансами.

ББК 65.291.9-21я73-1

ISBN 978-5-238-01358-9

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2005, 2008

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2008

Оглавление

Введение	3
Раздел I. Экономические, теоретические и правовые аспекты финансового менеджмента	5
Глава 1. Экономическое содержание финансового менеджмента	6
1.1. Финансы и финансовая деятельность организаций	6
1.2. Финансовый менеджмент как система управления финансами организации	9
1.3. Цели, задачи и функции финансового менеджмента	15
1.4. Финансовая служба в системе управления организацией. Функции финансового менеджера	19
Контрольные вопросы	23
Тесты	23
Глава 2. Методологические основы финансового менеджмента	25
2.1. Базовые концепции финансового менеджмента	25
2.2. Финансовые инструменты	37
2.3. Основные принципы и методы, применяемые в финансовом менеджменте	44
Контрольные вопросы	52
Тесты	52
Обучающие задачи	53
Задачи для самостоятельного решения	55
Глава 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента	56
3.1. Правовая среда организации финансового менеджмента	56
3.2. Финансовая среда организации	58
3.3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность в системе информационного обеспечения	64
Контрольные вопросы	72
Тесты	73
Обучающие задачи	74
Задача для самостоятельного решения	75
Раздел II. Финансовый анализ и планирование в системе финансового менеджмента	77
Глава 4. Методические основы анализа финансовой отчетности организации	78
4.1. Методы финансового анализа	78
4.2. Анализ финансового состояния	84
4.3. Операционный анализ как база принятия управленческих решений	103
Контрольные вопросы	111
Тесты	111
Обучающие задачи	113
Задачи для самостоятельного решения	115
Глава 5. Финансовое планирование и прогнозирование данных финансовой отчетности	116
5.1. Сущность, цели и задачи финансового планирования	116
5.2. Методология финансового планирования	124
5.3. Финансовый план в составе бизнес-плана	129
5.4. Стратегическое финансовое планирование	139
5.5. Текущее финансовое планирование посредством бюджетирования	142
Контрольные вопросы	162
Тесты	162
Обучающая задача	164
Задача для самостоятельного решения	175

Раздел III. Управление денежными потоками	183
Глава 6. Денежные потоки и методы их оценки	184
6.1. Экономическая природа и классификация денежных потоков	184
6.2. Принципы управления денежными потоками	190
6.3. Методы оценки и анализа денежных потоков	194
6.4. Оптимизация остатка денежных средств	203
Контрольные вопросы	207
Тесты	207
Обучающие задачи	209
Задачи для самостоятельного решения	211
Глава 7. Управление финансовыми потоками	212
7.1. Финансовые потоки и методы их оценки	212
7.2. Методы оценки эффективности управления ценными бумагами	217
7.3. Риск и доходность финансовых активов	221
Контрольные вопросы	229
Тесты	230
Обучающие задачи	231
Задачи для самостоятельного решения	232
Раздел IV. Основы принятия долгосрочных и краткосрочных инвестиционных решений	233
Глава 8. Управление ценой и структурой капитала	234
8.1. Структура и стоимость капитала	234
8.2. Средневзвешенная и предельная цена капитала	239
8.3. Финансовый и комбинированный рычаги	242
Контрольные вопросы	245
Тесты	246
Обучающие задачи	247
Задачи для самостоятельного решения	248
Глава 9. Управление реальными инвестиционными проектами	249
9.1. Экономическая сущность и классификация реальных инвестиционных проектов	249
9.2. Формирование бюджета капиталовложений	252
9.3. Критерии и методы оценки привлекательности инвестиционного проекта	255
9.4. Анализ и оценка проектных рисков	267
9.5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	274
9.6. Новые формы финансирования реальных инвестиций	276
Контрольные вопросы	291
Тесты	292
Обучающие задачи	295
Задачи для самостоятельного решения	297
Глава 10. Дивидендная политика	298
10.1. Дивидендная политика организации и факторы, определяющие ее	298
10.2. Виды и источники дивидендных выплат	305
10.3. Основные методики дивидендных выплат	309
Контрольные вопросы	314
Тесты	315
Обучающие задачи	317
Задачи для самостоятельного решения	318

Глава 11. Управление оборотным капиталом организации	319
11.1. Экономическое содержание оборотных средств	319
11.2. Политика управления оборотным капиталом организации	329
11.3. Управление запасами	343
11.4. Управление дебиторской задолженностью	348
Контрольные вопросы	354
Тесты	354
Обучающие задачи	356
Задачи для самостоятельного решения	358
Раздел V. Основы антикризисного управления организацией	360
Глава 12. Кризисы в деятельности организации	361
12.1. Сущность кризисов и их виды	361
12.2. Причины, симптомы и факторы возникновения кризисов в организации	365
12.3. Государственное регулирование кризисных ситуаций	369
Контрольные вопросы	373
Тесты	374
Глава 13. Банкротство организаций и его диагностика	376
13.1. Сущность и виды банкротства организаций	376
13.2. Методы прогнозирования несостоятельности (банкротства)	378
Контрольные вопросы	385
Тесты	386
Обучающая задача	387
Задача для самостоятельного решения	397
Глава 14. Система антикризисного управления организацией	403
14.1. Сущность антикризисного управления и характеристика его составных элементов	403
14.2. Антикризисное финансовое управление	407
14.3. Финансовое оздоровление организации	411
14.4. Реструктуризация организации в системе антикризисного управления	416
Контрольные вопросы	421
Тесты	422
Обучающие задачи	423
Задачи для самостоятельного решения	425
Библиографический список	426
Ответы к тестам	428
Ответы и решения к задачам для самостоятельного решения	429
Приложение. Финансовые таблицы	448
Таблица 1. $FV = PV \cdot (1 + r)^t$ — будущее (наращенное) значение одной денежной единицы на конец периода t	448
Таблица 2. $PV = FV \cdot 1/(1 + r)^t$ — текущее (дисконтированное) значение одной денежной единицы на конец периода t	449
Таблица 3. $FV = PV \cdot [(1 + r)^t - 1]/r$ — будущее (наращенное) значение аннуитета одной денежной единицы продолжительностью t периодов	451
Таблица 4. $PV = FV : [((1 + r)^t - 1)/r]$ — текущее (дисконтированное) значение аннуитета одной денежной единицы продолжительностью t периодов	452
Словарь терминов и понятий	454