

УДК 657.3(075.8)  
ББК 65.291.9-21я73  
Т88

Рецензенты:

*кафедра экономики туризма Санкт-Петербургского  
государственного университета экономики и сервиса*  
(зав. кафедрой заслуженный работник образования РФ,  
доктор экономических наук, профессор Е.И. Богданов)  
доктор экономических наук, профессор *Н.А. Зайцева*

**Турманидзе, Теймураз Усупович.**  
**Т88** Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов,  
обучающихся по экономическим специальностям /  
Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ-  
ДАНА, 2015. — 247 с.  
**И. Эриашвили, Нодари Дарчоевич.**

ISBN 978-5-238-02696-1

Агентство СІР РГБ

Приводится обзор методов, методик и приемов для проведения аналитических расчетов по управлению высоколиквидными активами компании. Рассмотренные методы иллюстрируются множественными примерами, которые позволяют понимать логику процесса управления финансовыми активами компании для повышения ее платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям. Может быть полезен специалистам в области управления бизнесом, аспирантам, преподавателям, аудиторам, предпринимателям.

**ББК 65.291.9-21я73**

ISBN 978-5-238-02696-1

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2015

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ от 5 апреля 2013 г. №44-ФЗ.).

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

## Оглавление

<b>Введение</b>	<b>3</b>
<b>Глава 1. Основы финансового менеджмента</b>	<b>5</b>
1.1. Финансовый менеджмент как система управления	5
1.2. Базовые концепции финансового менеджмента	11
1.3. Функции и механизм финансового менеджмента	14
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>21</i>
<i>Тесты</i>	<i>22</i>
<b>Глава 2. Финансовые ресурсы и капитал</b>	<b>24</b>
2.1. Финансовые ресурсы и капитал	24
2.2. Структура совокупного капитала	27
2.3. Влияние структуры и цены капитала на стоимость компании	38
2.4. Показатели эффективности использования источников финансирования	43
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>49</i>
<i>Тесты</i>	<i>49</i>
<b>Глава 3. Финансовый рынок, активы, обязательства, инструменты</b>	<b>51</b>
3.1. Финансовый рынок	51
3.2. Цели и формы финансовых инвестиций	57
3.3. Первичные и производные финансовые инструменты	60
3.4. Участники и виды деятельности на рынке ценных бумаг	72
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>77</i>
<i>Тесты</i>	<i>77</i>

<b>Глава 4. Управление реальными и финансовыми инвестициями</b>	<b>79</b>
4.1. Концепция временной стоимости капитала	79
4.2. Методы оценки эффективности реальных инвестиций	88
4.3. Экономическое содержание финансового инвестирования	97
4.4. Цена и доходность облигации	103
4.5. Цена и доходность акции	106
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>110</i>
<i>Тесты</i>	<i>111</i>
<b>Глава 5. Финансовый анализ и планирование</b>	<b>113</b>
5.1. Информационная основа финансового анализа	113
5.2. Цель и задачи анализа финансового состояния компании	122
5.3. Анализ финансового состояния компании по данным финансовой отчетности	127
5.4. Анализ и оценка финансового состояния компании на основе аналитических коэффициентов	131
5.5. Финансовое планирование компании	146
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>152</i>
<i>Тесты</i>	<i>152</i>
<b>Глава 6. Управление активами компании</b>	<b>155</b>
6.1. Принципы управления оборотными активами	155
6.2. Политика управления оборотными активами	159
6.3. Кругооборот оборотных средств. Обеспечение компании материальными и денежными ресурсами	163
6.4. Управление дебиторской задолженностью	169
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>177</i>
<i>Тесты</i>	<i>178</i>
<b>Глава 7. Управление высоколиквидными активами компании</b>	<b>180</b>
7.1. Денежные потоки компании: понятие, виды	180
7.2. Анализ движения денежных средств	184
7.3. Политика управления денежными активами	187

7.4. Прогнозирование движения денежных потоков компаний	195
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	197
<i>Тесты</i>	198
<b>Глава 8. Управление расходами и доходами компании</b>	<b>200</b>
8.1. Понятия «доходы» и «расходы»	200
8.2. Управление затратами компании	204
8.3. Управление эффективностью деятельности компаний	211
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	216
<i>Тесты</i>	216
<b>Глава 9. Финансовый риск</b>	<b>218</b>
9.1. Методы оценки финансового риска	218
9.2. Влияние инфляции на эффективность инвестиций	226
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	230
<i>Тесты</i>	231
<i>Ответы к тестам</i>	232
<b>Глоссарий</b>	<b>233</b>
<b>Библиографический список</b>	<b>244</b>