

*Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник — М
ИНФРА-М, 2002 - 240 с - (Серия "Высшее образование")
ISBN 5-16-001019-X*

Учебный курс охватывает темы, вопросы и понятия, изучение которых предусмотрено требованиями новых, введенных в действие в 2000 г. Государственных стандартов высшего профессионального образования Российской Федерации по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит и др., вопросы программ полных курсов финансового менеджмента ведущих университетов развитых стран. Рассмотрены базовые концепции теории финансовых рынков и теории структуры капитала, методика финансовою анализа и планирования, критерии оценки инвестиционных проектов, основные управленческие решения в сфере финансов предприятия, приведены примеры и справочные материалы.

Предназначен, для студентов и преподавателей экономических специальностей вузов и практических работников.

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	7
ГЛАВА 1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И ТЕОРИИ ФИНАНСОВ	10
Цели, задачи, роль и содержание финансового менеджмента	10
Идеальные рынки капитала и дисконтированный денежный поток	12
Теория структуры капитала и теория дивидендов Модильяни и Миллера	13
Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов	14
Теория ценообразования опционов	15
Эффективность рынка и соотношение между риском и доходностью	15
Теория агентских отношений	18
Теория асимметричной информации	20
Риск отдельных финансовых активов	21
Измеритель риска — йота-коэффициент	23
ГЛАВА 2. РИСК И ДОХОДНОСТЬ	27
Анализ доходности и риска активов в портфеле	27
Эффективные портфели	30
Выбор оптимального портфеля	34
Модель оценки доходности финансовых активов <i>SAPM</i>	35
Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг	36
Материально-вещественные и финансовые активы	39
Концепция бета коэффициента	40
Теория арбитражного ценообразования	43
ГЛАВА 3. ОЦЕНКА АКЦИЙ, ОБЛИГАЦИЙ И ОПЦИОНОВ	45
Базовая модель оценки финансовых активов (<i>DCF</i>)	45
Оценка облигаций	47
Оценка привилегированных акций	50

Оценка обыкновенных акций	51
Основы теории опционов	55
Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза	58
Ценообразование опционов и корпоративная финансовая политика	60
ГЛАВА 4. ЦЕНА КАПИТАЛА И ЭФФЕКТИВНОСТЬ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	63
Составляющие капитала и их цена	63
Цена основных источников капитала	64
Оценка нераспределенной прибыли и обыкновенных акций нового выпуска	66
Средневзвешенная цена капитала	70
Бюджет капиталовложений	72
Критерии эффективности капиталовложений	73
ГЛАВА 5. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ И РИСКА БЮДЖЕТА КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	79
Оценка денежного потока	79
Замещение активов, смещение оценок потоков и управленческие опционы	82
Проекты с неравными сроками действия, прекращение проектов, учет инфляции	86
Риск, ассоциируемый с проектом	89
Единичный и внутрифирменный риски	92
Рыночный риск	94
Учет риска и стоимости капитала при принятии бюджета капиталовложений	96
ГЛАВА 6. ОПТИМАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ И РЕШЕНИЯ ПО СТРУКТУРЕ КАПИТАЛА	93
График инвестиционных возможностей и график предельной цены капитала	98
Совместный анализ графиков МССи /OS	103
Проблемы и практика оптимизации бюджета капиталовложений	105
Общие производственный и финансовый риски	107
Теория структуры капитала модели Модильяни-Миллера	110
Рыночные производственный и финансовый риски	111

Издержки, связанные с финансовыми затруднениями, и агентские издержки	113
ГЛАВА 7. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА	116
Теория структуры капитала	116
Проблемы и подходы к выбору целевой структуры капитала	120
Теоретические основы дивидендной политики	125
Дивидендная политика на практике	128
Факторы дивидендной политики, <i>выкуп</i> акций и выплаты акциями	130
ГЛАВА 8. ОБЫКНОВЕННЫЕ АКЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС И ДОЛГОСРОЧНЫЙ ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ	134
Обыкновенные акции	134
Преобразование предприятия в компанию открытого типа и процедура эмиссии обыкновенных акций	136
Преобразование в фирму закрытого типа и выделение части капитала для открытой продажи	139
Инвестиционный банковский процесс	141
Долговые инструменты	142
Условия долговых контрактов и рейтинги облигаций	145
Операции по досрочному погашению облигаций с заменой на новые	147
ГЛАВА 9. ГИБРИДНОЕ И АРЕНДНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ	151
Привилегированные акции	151
Варранты	152
Конвертируемые ценные бумаги	156
Аренда и налоговый эффект	158
Оценка аренды арендатором	161
Оценка аренды арендодателем	165
ГЛАВА 10. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ПЛАНИРОВАНИЕ	168
Финансовая отчетность	168
Аналитические коэффициенты	171
Вертикальный и факторный анализ	175
Стратегические, оперативные и финансовые планы	176

Прогнозирование объема реализации и финансовое прогнозирование	179
Потребности во внешнем финансировании и приемлемый темп прироста	181
Проблемы и методы прогнозирования и планирования	183
ГЛАВА 11. КРАТКОСРОЧНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ БЫСТРОЛИКВИДНЫМИ АКТИВАМИ	187
Краткосрочное финансовое планирование и денежный кругооборот	187
Стратегии финансирования оборотных средств	190
Источники краткосрочного финансирования	193
бюджет денежных средств	196
Определение целевого остатка денежных средств	199
Методы управления денежными средствами	202
Управление ценными бумагами	204
ГЛАВА 12. УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСАМИ, ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА	205
Управление запасами	205
Оптимизация партии заказа и серии производства	207
Управление дебиторской задолженностью	211
Кредитная <i>политика</i>	216
Приростный анализ кредитной политики	221
Заключение что дальше (специальные вопросы финансового менеджмента)	224
Рекомендуемая литература	228
Список сокращений и условных обозначений	229
Приложение	231