

Бобылева А.З.

Финансовый менеджмент: проблемы и решения: Сборник мини-тем для обсуждения, тестов, задач, деловых ситуаций: Учеб. пособие. - М.: Дело, 2007. - 336 с.

Сборник содержит дискуссионные вопросы, тесты, задачи и деловые ситуации. Дискуссионные вопросы позволяют обратить внимание на неоднозначные проблемы в области организации финансового управления в компаниях, проведения финансового анализа, составления финансовых планов, бюджетов капитальных затрат, управления ростом. Тесты концентрируют внимание читателя на определенных характеристиках отдельных показателей и терминов, на тонких различиях между ними, помогают запомнить ряд базовых понятий. Задачи и мини-ситуации нацелены на применение полученных знаний на практике, позволяют глубже понять реальные проблемы, из которых складывается работа финансового менеджера. Кейсы помогают развить стратегическое видение проблемы, принимать решения системно, учитывать множество факторов, идти на определенные компромиссы, в частности снижать показатели текущей деятельности для обеспечения роста ценности компании в долгосрочной перспективе.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ

ВВЕДЕНИЕ

Глава 1. ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

Руководство к изучению

Основные концепции

Мини-темы к обсуждению

Основы принятия финансовых решений

Организация финансового управления в организациях ,

Типы организаций, их финансовые возможности и ответственность

Тесты

Основы принятия финансовых решений

Типы организаций, их финансовые возможности и ответственность

Деловые ситуации, кейсы

1.Разделение функций внутри финансовой службы организаций

2.Выбор организационно-правовой формы хозяйствования при создании
и реорганизации бизнеса

3. Выбор типа финансового управления

Приложение 1.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, «ключи» к кейсам

Глава 2. МЕТОДЫ И ИНСТРУМЕНТАРИЙ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Руководство к изучению

Основные концепции

Основные формулы и пояснения к ним

Мини-темы к обсуждению

Инструментарий анализа и подготовка информации

Методические подходы к оценке ликвидности и финансовой
устойчивости

Оценка эффективности и результатов деятельности организации

Пространственный и временной аспекты анализа финансовой отчетности

Тесты

Методические подходы к оценке ликвидности

Оценка финансовой устойчивости

Оценка эффективности и результатов деятельности организации

Анализ движения денежных средств

Задачи и мини-ситуации

Комплексный анализ финансового состояния организации

по отчетности и ее рыночная оценка

Деловые ситуации, кейсы

1. Экспресс-анализ финансового состояния организации

2. Экспресс-оценка кредитоспособности организации

3. Влияние структуры капитала на рыночную позицию и финансовое состояние организации

4. Выбор показателей для оценки компании с точки зрения потенциального собственника пакета акций

5. Сравнение кредитных рисков при обычных и неблагоприятных условиях на основе показателя EBITDA

6. Оценка кредитных рисков (русская практика)

Приложение 2.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, задачи, «ключи» к кейсам

Глава 3. КРАТКОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Руководство к изучению

Основные концепции

Основные формулы и пояснения к ним

Мини-темы к обсуждению

Финансовое планирование как функция управления

Разработка основного бюджета (Master Budget)

Составление финансовых бюджетов

Анализ отклонений от бюджета и контроль затрат

Тесты

Разработка основного бюджета (Master Budget)

Составление финансовых бюджетов

Анализ отклонений от бюджета и контроль затрат

Задачи и мини-ситуации

Разработка основного бюджета (Master Budget)

Составление финансовых бюджетов

Анализ отклонений от бюджета и контроль затрат

Деловые ситуации, кейсы

1. Определение потребности в финансовых ресурсах и выбор способа финансирования при расширении производства
2. Прогнозирование финансовых потребностей
3. Нахождение точки безубыточности
4. Планирование затрат: сиюминутная выгода или долгосрочное развитие?
5. Использование точки безубыточности при принятии решения
6. Принятие решений по планированию затрат и доходов (изготовление партии товара по цене ниже рыночной, приведение в соответствие спроса предложения на продукцию компании, оценка выгод от закупки деталей у сторонней организации)
7. Составление бюджета денежных поступлений и выплат
8. Составление финансового плана компании,

Приложение 3.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, задачи, «ключи» к кейсам

Глава 4. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

Руководство к изучению

Основные концепции

Основные формулы и пояснения к ним

Мини-темы к обсуждению

Выработка политики управления оборотным капиталом

Определение потребности в запасах

Управление свободными денежными средствами и дебиторской задолженностью

Финансирование оборотных средств

Эффективность использования оборотных средств

Тесты

Выработка политики управления оборотным капиталом

Определение потребности в запасах

Управление свободными денежными средствами и дебиторской задолженностью

Эффективность использования оборотных средств

Задачи и мини-ситуации

Определение потребности в запасах

Управление свободными денежными средствами и дебиторской задолженностью

финансово-банковские расчеты и выбор условий краткосрочного кредитования

Эффективность использования оборотного капитала

Деловые ситуации, кейсы

1. Оценка текущей финансовой политики фирмы

2. Анализ политики управления оборотным капиталом и ее влияния на финансовые результаты

3. Составление баланса денежных поступлений и выплат на основе выбора кредитной политики

4. Разработка кредитной политики и управление запасами

5. Управление оборотным капиталом с учетом сезонной потребности

6. Выбор способа финансирования оборотных средств

Приложение 4.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, задачи, «ключи» к кейсам

Глава 5. СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ

Руководство к изучению

Основные концепции

Основные формулы и пояснения к ним

Мини-темы к обсуждению

Инвестиционная политика организации

Выбор инвестиционных проектов

Управление собственным капиталом как источником долгосрочного финансирования

Использование традиционных инструментов долгосрочного заимствования

Возможности гибридного финансирования

Управление ценой и структурой капитала

Анализ риска долгосрочных финансовых решений

Тесты

Инструментарий оценки инвестиционных проектов

Выбор инвестиционных проектов

Управление собственным капиталом как источником долгосрочного финансирования

Использование традиционных инструментов долгосрочного заимствования

Возможности гибридного финансирования

Управление ценой и структурой капитала

Анализ риска долгосрочных финансовых решений

Задачи и мини-ситуации

Инструментарий учета изменения стоимости денег во времени и финансово-банковские расчеты

Выбор инвестиционных проектов

Управление собственным капиталом как источником долгосрочного Финансирования

Использование традиционных инструментов долгосрочного заимствования

Управление ценой капитала

Анализ риска долгосрочных финансовых решений

Деловые ситуации, кейсы

1. Выбор инвестиционного проекта: новое строительство или модернизация?
2. Закупка оборудования: дорогого или дешевого?
3. Принятие инвестиционного решения: закупать или производить?
4. Обоснование инвестиционного решения о расширении производства
5. Оценка инвестиционного проекта (нефтегазовый бизнес)
6. Оценка инвестиционного проекта в сфере недвижимости
7. Получение банковского кредита под инвестиционный проект
8. Определение цены капитала
9. Выбор способа долгосрочного финансирования
10. Дивидендная политика после реструктуризации компании
11. Выбор дивидендной политики на стадии интенсивного роста компании
12. Учет риска при принятии инвестиционного решения: разработка нового продукта
13. Изменение нормы дисконта в зависимости от риска проекта
14. Оценка риска проекта: учет вероятности развития отдельных сценариев

Приложение 5.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, задачи, «ключи» к кейсам

Приложение 5.2. Финансовые таблицы

Глава 6. УПРАВЛЕНИЕ РОСТОМ КОМПАНИИ

Руководство к изучению

Основные концепции

Основные формулы и пояснения к ним

Мини-темы к обсуждению

Условия сбалансированного роста компании

Рыночная добавленная стоимость (MVA) и экономическая добавленная стоимость (EVA) как индикаторы роста компании

Подходы к оценке стоимости компании

Реструктуризация как инструмент управления ростом компании

Тесты

Условия сбалансированного роста компании

MVA и EVA как индикаторы роста компании

Подходы к оценке стоимости компании

Реструктуризация как инструмент управления ростом компании

Задачи и мини-ситуации

Условия сбалансированного роста компании

Подходы к оценке стоимости компании

Реструктуризация как инструмент управления ростом компании

Деловые ситуации, кейсы, методические подходы к решению проблем

1. Определение сбалансированного темпа роста компании

2. Оценка выгоды присоединения компании для акционеров

3. Способы финансирования сделки по присоединению компании: заем или собственные средства?

4. Присоединение: оценка стоимости компании-цели

5. Распад партнерства: выделение доли бизнеса

6. Убыточный бизнес: возможности оздоровления за счет присоединения успешной компании

7. Финансовое оздоровление компании: продажа подразделения

8. Влияние рейтинга компании на ее стоимость

9. Усиление конкуренции: продажа бизнеса более сильному партнеру или дальнейшее соревнование?

10. Выбор показателей, которые целесообразно анализировать при сделках слияния и присоединения

- 11.Схема и последовательность оценки стоимости открытой компании
- 12.Схема и последовательность оценки стоимости закрытой компании
- 13.Разработка алгоритма оценки стоимости компании, имеющей операционные и финансовые проблемы

Приложение 6.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, задачи, «ключи» к кейсам

Глава 7. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ

Руководство к изучению

Основные концепции

Мини-темы к обсуждению

Основные положения теории кризисов и антикризисного управления

Государственное антикризисное управление

Разработка стратегии антикризисного управления организацией

Процедуры контроля в антикризисном управлении

Механизм антикризисного управления организацией

Приложение 7.1. Ответы на отдельные вопросы, тесты, задачи, «ключи» к кейсам

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ, НАИБОЛЕЕ ЧАСТО ИСПОЛЬЗУЕМЫХ
В КНИГЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА