

Просветов Г. И.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ: ЗАДАЧИ И РЕШЕНИЯ: Учебно-практическое пособие. — М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2008. - 384 с.

Цель этой книги — просто и доходчиво на конкретных примерах изложить читателям, которые, возможно, совершенно незнакомы с экономической литературой, основные понятия, связанные с проведением финансового анализа в условиях рыночной экономики.

В настоящем учебно-практическом пособии на простых примерах раскрываются такие темы, как финансовые вычисления, учет на предприятии, анализ результатов деятельности предприятия, текущая операционная деятельность предприятия, прогнозирование и планирование, инвестиционная политика предприятия, финансирование, оценка предприятия, ценообразование, себестоимость и издержки, моделирование достижимого роста.

Пособие содержит программу курса, задачи для самостоятельного решения с ответами и задачи для контрольной работы. Издание рассчитано на преподавателей и студентов экономических специальностей высших учебных заведений.

Содержание

Предисловие

ГЛАВА 1. Основные понятия финансовой математики

ГЛАВА 2. Простые ставки ссудных процентов

2.1. Математическое дисконтирование

2.2. Английская, немецкая и французская практики начисления процентов

2.3. Случай изменения простой ставки ссудного процента

ГЛАВА 3. Простые учетные ставки

ГЛАВА 4. Сложные ставки ссудных процентов

4.1. Математическое дисконтирование

4.2. Случай, когда период начисления не является целым числом

4.3. Случай изменения сложной ставки ссудного процента

4.4. Начисление сложных процентов несколько раз в году. Номинальная процентная ставка

4.5. Непрерывное начисление сложных процентов

ГЛАВА 5. Сложные ставки ссудных процентов

ГЛАВА 6. Учет инфляционного обесценения денег

6.1. Уровень (темп) инфляции. Индекс инфляции

6.2. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов.
Формула Фишера

6.3. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая сложных процентов

ГЛАВА 7. Сравнение операций

7.1. Нахождение эквивалентной простой процентной ставки для простой учетной ставки

7.2. Нахождение эквивалентной простой процентной ставки для сложной процентной ставки

7.3. Нахождение эквивалентной простой процентной ставки для номинальной ставки сложных процентов

7.4. Нахождение эквивалентной сложной процентной ставки для номинальной сложной процентной ставки. Эффективная сложная

процентная ставка

7.5.Нахождение эквивалентной номинальной ставки сложной процентной ставки для сложной процентной ставки

ГЛАВА 8. Модели финансовых потоков

8.1.Основные понятия

8.2.Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо

8.3.Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо

8.4.Определение современной стоимости для простой ренты

8.5.Определение величины отдельного платежа для простой ренты

8 6. Определение срока простой ренты

8.7.Определение процентной ставки для простой ренты

8.8.Отложенная рента

8.9.Сведение общей ренты к простой ренте

8.10.Наращенная сумма общей ренты

8.11.Современная стоимость общей ренты

8.12.Преобразование простой ренты в общую ренту

8.13.Простая бессрочная рента

8.14.Общая бессрочная рента

8.15.Бессрочная рента пренумерандо

ГЛАВА 9. Арифметика ипотеки

9.1.Вариант 1: аннуитет

9.2.Вариант 2: справедливый, но не очень удобный

9.3.Вариант 3: простой, но грабительский

9.4.Вариант 4: «хвост», погашаемый в конце срока

ГЛАВА 10. Ломбардный кредит

10.1.Расчеты «от ста», «меньше ста», «выше ста»

10.2.Расчет ломбардного кредита

ГЛАВА 11. Средний срок погашения ссуды одному кредитору

ГЛАВА 12. Доходность удержания комиссионных

12.1.Расчет эффективной ставки простых процентов при выдаче ссуды по простой процентной ставке

12.2. Расчет эффективной ставки сложных процентов при выдаче ссуды по простой процентной ставке

12.3. Расчет эффективной ставки сложных процентов при выдаче ссуды по сложной процентной ставке

ГЛАВА 13. Основные понятия, используемые при составлении финансовой отчетности

13.1. Бухгалтерский баланс

13.2. Активы

13.3. Пассивы

13.4. Собственный капитал

13.5. Отчет о движении денежных средств

13.6. Счет прибылей и убытков

13.7. Расчет прибыли

13.8. Пояснения к финансовой отчетности

ГЛАВА 14. Можно ли доверять финансовой отчетности?

ГЛАВА 15. Оценка запасов товарно-материальных ценностей

15.1. Метод оценки запасов ФИФО

15.2. Метод оценки запасов ЛИФО

15.3. Метод оценки запасов по средневзвешенной

15.4. Метод оценки запасов ХИФО

15.5. Метод оценки запасов ЛОФО

15.6. Влияние различных методов оценки запасов на расчет прибыли

ГЛАВА 16. Амортизация

16.1. Метод равномерного начисления износа

16.2. Метод начисления износа с сокращающейся балансовой стоимости

16.3. Метод суммы годовых чисел

16.4. Сравнение методов начисления амортизации

ГЛАВА 17. Расчет задолженности на конец отчетного периода

17.1. Расчет дебиторской задолженности на конец отчетного периода

17.2. Расчет кредиторской задолженности на конец отчетного периода

ГЛАВА 18. Анализ результатов деятельности предприятия

- 18.1.Интерпретация документов финансовой отчетности
- 18.2.Суть анализа финансовых коэффициентов
- 18.3.Эффективность использования ресурсов
- 18.4.Рентабельность
- 18.5.Оценка финансовых результатов деятельности предприятия
- 18.6.Ограничения анализа коэффициентов

ГЛАВА 19. Облигации

- 19.1.Основные определения
- 19.2.Основной метод оценки стоимости облигаций
- 19.3.Норма прибыли облигации
- 19.4.Доходность облигации при погашении в конце срока
- 19.5.Доходность отзывных облигаций

ГЛАВА 20. Акции

- 20.1.Привилегированные акции
- 20.2.Обыкновенные акции
- 20.3.Оценка стоимости акций
- 20.4.Акции нулевого роста
- 20.5.Акции нормального роста
- 20.6.Акции избыточного роста

ГЛАВА 21. Доходы инвесторов

- 21.1.Инвестиционные коэффициенты
- 21.2.Структура капитала

ГЛАВА 22. Анализ каналов формирования прибыли

ГЛАВА 23. Линейная регрессия

- 23.1.Простая модель линейной регрессии
- 23.2.Ошибки
- 23.3. Коэффициент корреляции Пирсона. Коэффициент детерминации
- 23.4.Предсказания и прогнозы на основе модели линейной регрессии
- 23.5.Основные предпосылки в модели парной линейной регрессии
- 23.6.Процедура испытания гипотез
- 23.7.Испытание гипотезы для оценки линейности связи

23.8. Доверительные интервалы в линейном регрессионном анализе

23.9. Регрессия и Excel

ГЛАВА 24. Временные ряды

24.1. Анализ аддитивной модели

24.2. Анализ мультипликативной модели

ГЛАВА 25. Экспоненциальное сглаживание

25.1. Простая модель экспоненциального сглаживания

25.2. Экспоненциальное сглаживание с поправкой на тренд

ГЛАВА 26. Контролируемый прогноз

26.1. Трекинг-сигнал

26.2. Контрольные диаграммы

ГЛАВА 27. Выбор метода прогнозирования

ГЛАВА 28. Учет затрат

28.1. Центры затрат

28.2. Центры прибыли

28.3. Нормативные и фактические затраты

ГЛАВА 29. Составление финансовой сметы

29.1. Возможные подходы к составлению финансовой сметы

29.2. Общая финансовая смета

ГЛАВА 30. Сметный контроль

ГЛАВА 31. Дерево решений

ГЛАВА 32. Применение математического ожидания и стандартного отклонения для оценки риска

ГЛАВА 33. Факторы производства и затраты

33.1. Факторы производства

33.2. Классификация затрат

ГЛАВА 34. Анализ безубыточности

34.1. Ограничения анализа безубыточности

34.2. Точка безубыточности

34.3. Возможное значение прибыли или убытка

34.4.Альтернативные стратегии бизнеса

34.5.Анализ чувствительности

34.6.Влияние изменений цены реализации на объем продаж

34.7.Операционный рычаг

ГЛАВА 35. Принятие краткосрочных решений

ГЛАВА 36. Методы оценки инвестиций в условиях определенности

36.1.Общие принципы принятия инвестиционных решений

36.2.Альтернативные издержки по инвестициям

36.3.Метод чистой приведенной стоимости

36.4.Метод внутренней нормы доходности

36.5.Сравнение методов чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности

36.6.Метод окупаемости

36.7.Учетный коэффициент окупаемости инвестиций

36.8.Критерии оценки инвестиционного проекта

ГЛАВА 37. Налогообложение и инвестиционные решения

37.1.Влияние налогов на величину чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта

37.2.Прибыли или убытки от продажи имущества

37.3. Налоговые льготы, направленные на стимуляцию инвестиций

ГЛАВА 38. Сравнение инвестиционных проектов с разными сроками реализации

ГЛАВА 39. Замена оборудования

ГЛАВА 40. Оценка чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта в условиях инфляции

ГЛАВА 41. Лизинг

41.1.Преимущества и недостатки лизинга

41.2.Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования покупки основных средств

ГЛАВА 42. Зарубежные инвестиции

42.1.Требуемая доходность в иностранной валюте

42.2. Чистая приведенная стоимость зарубежных инвестиций

ГЛАВА 43. Анализ инвестиционных проектов, поддающихся дроблению

ГЛАВА 44. Дерево вероятностей инвестиционного проекта

ГЛАВА 45. Форвардные ставки

ГЛАВА 46. Стоимость капитала

46.1. Стоимость облигаций, выпущенных инвестором

46.2. Стоимость кредита

46.3. Стоимость акционерного капитала

46.4. Средневзвешенная стоимость капитала

ГЛАВА 47. Сравнительный анализ вариантов финансирования

47.1. Прибыль на акцию

47.2. Точка безразличия

ГЛАВА 48. Модель оценки финансовых активов

48.1. Вложение капитала в различные ценные бумаги

48.2. Основные предположения модели оценки финансовых активов

48.3. Теорема разделения

48.4. Рыночный портфель

48.5. Взаимосвязь между уровнем риска инвестиций и требуемой нормой прибыли

48.6. Учет инфляции

ГЛАВА 49. Методы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия

49.1. Метод суммы мест

49.2. Таксонометрический метод

ГЛАВА 50. Кластерный анализ

ГЛАВА 51. Управление запасами

51.1. Основные понятия

51.2. Основная модель управления запасами

51.3. Модель экономичного размера партии

51.4. Скидка на количество

51.5. Модель производства партии продукции

51.6. Модель планирования дефицита

51.7. Неопределенность и основная модель управления запасами

51.8. Уровневая система повторного заказа

51.9. Циклическая система повторного заказа

51.10. Другие вопросы управления запасами

ГЛАВА 52. Система «точно в срок»

ГЛАВА 53. Линейное программирование

53.1. Задача о распределении ресурсов

ГЛАВА 54. Методы экспертных оценок

54.1. Зачем нужны экспертные оценки?

54.2. Метод Дельфи

54.3. Метод написания сценария

54.4. Использование экспертных оценок в аналитической деятельности

54.5. Экспертные системы

ГЛАВА 55. Ценообразование в условиях конкуренции

ГЛАВА 56. Конкурентные преимущества

56.1. Конкурентные преимущества по издержкам

56.2. Конкурентные товарные преимущества

ГЛАВА 57. Трансфертное ценообразование на предприятиях со сложной структурой

ГЛАВА 58. Анализ движения и технического состояния основных средств

ГЛАВА 59. Опционы

59.1. Call-опционы

59.2. Put-опционы

ГЛАВА 60. Модель опционного ценообразования

60.1. Формула Блэка-Шоулза

60.2. Оценка put-опциона

60.3. Использование формулы Блэка-Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса

ГЛАВА 61. Фьючерсные контракты

ГЛАВА 62. Варранты и права

62.1. Варранты

62.2. Права

ГЛАВА 63. Конвертируемые ценные бумаги

ГЛАВА 64. Слияние предприятий

ГЛАВА 65. Виды стоимости предприятия

65.1. Экономическая стоимость

65.2. Балансовая стоимость

65.3. Рыночная стоимость

65.4. Ликвидационная стоимость

65.5. Разделительная стоимость

65.6. Восстановительная стоимость

65.7. Залоговая стоимость

65.8. Вмененная стоимость

65.9. Оценочная стоимость

65.10. Стоимость действующего предприятия

65.11. Акционерная стоимость

ГЛАВА 66. Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия

66.1. Метод отраслевых коэффициентов

66.2. Метод рынка капитала

66.3. Метод сделок

ГЛАВА 67. Модель Гордона

ГЛАВА 68. Метод дисконтирования денежных потоков

68.1. Период прогноза

68.2. Стоимость предприятия

68.3. Ставка дисконтирования

68.4. Остаточная стоимость

ГЛАВА 69. Анализ экономической стоимости предприятия

ГЛАВА 70. Оценка стоимости гудвилла

ГЛАВА 71. Риски и меняющиеся условия бизнеса

ГЛАВА 72. Анализ сбалансированности денежных потоков

ГЛАВА 73. Товарный кредит

ГЛАВА 74. Коэффициент покрытия процентных платежей

ГЛАВА 75. Функциональная калькуляция себестоимости

75.1. Сравнение традиционной и функциональной систем калькуляция себестоимости

75.2. Расчет себестоимости с помощью традиционной и функциональной систем учета затрат

ГЛАВА 76. Анализ отклонений

76.1. Отклонения по материалам

76.2. Отклонение по трудозатратам

76.3. Переменные производственные накладные расходы

76.4. Отклонение по постоянным накладным расходам

76.5. Отклонения по реализации продукции

ГЛАВА 77. Моделирование достижимого роста

77.1. Модель устойчивого состояния

77.2. Моделирование при изменяющихся предположениях

Ответы

Программа учебного курса «Финансовый анализ»

Задачи для контрольной работы по курсу «Финансовый анализ»

Литература