

Галицкая С. В.

Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий : учебное пособие / С. В. Галицкая. — М.: Эксмо, 2008. — 652 с. — (Высшее экономическое образование).

Важной особенностью и достоинством учебного пособия является сравнительная характеристика трех учебных дисциплин: «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ» и «Финансы предприятий», которые впервые объединены в одну книгу.

В разделе «Финансовый менеджмент» анализируются основные инструменты и аспекты западной практики управления средствами предприятия и источниками их образования. В качестве дополнительного материала, позволяющего лучше понять и глубже изучить дисциплину «Финансовый менеджмент», в раздел включены главы «Финансовая математика» и «Финансовые рынки».

В разделе «Финансовый анализ» описаны основные приемы анализа финансового состояния предприятия в российской практике. Раздел включает главы, в которых приведены группы финансовых коэффициентов, разработанных отечественными аналитиками.

В разделе «Финансы предприятий» рассмотрены понятие и сущность финансов предприятий как экономической категории, которые определяют основные аспекты содержания курса: фонды денежных средств, формируемые на предприятии, источники их образования.

Для студентов всех форм обучения, преподавателей, аспирантов экономических вузов, слушателей факультетов переподготовки и второго высшего образования.

Содержание

Введение

Раздел I. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Глава 1. Финансовый менеджмент как управление средствами предприятия и источниками их образования

1.1. Понятие и сущность финансового менеджмента

1.2. Теоретические основы финансового менеджмента

1.3. Финансовая математика

1.3.1. Способы начисления дохода

1.3.1.1. Процессы наращения и дисконтирования

1.3.1.2. Точные и обыкновенные проценты (дисконты)

1.3.1.3. Простые и сложные проценты

1.3.1.4. Эквивалентность во времени денежных сумм

1.3.1.5. Текущая (временная) стоимость денег

1.3.2. Денежные потоки

1.3.2.1. Принципы классификации денежных потоков

1.3.2.2. Денежные потоки с равными интервалами и равными поступлениями

1.3.2.2.1. Рента

1.3.2.2.2. Аннуитеты

1.3.2.3. Денежные потоки с равными интервалами и неравными поступлениями

1.3.3. Кредитные расчеты

Глава 2. Денежные рынки

2.1. Валютный рынок

2.1.1. Понятие, функции и особенности валютного рынка

2.1.2. Объекты купли-продажи на валютном рынке

2.1.3. Субъекты и организационная структура валютного рынка

2.1.4. Инфраструктура валютного рынка

2.1.5. Виды валютных рынков

2.1.6. Операции на валютном рынке

2.2. Рынок золота

2.2.1. Понятие, функции и особенности рынка золота

2.2.2. Объекты купли-продажи на рынке золота

2.2.3. Субъекты и организационная структура рынка золота

2.2.4. Инфраструктура рынка золота

2.2.5. Виды рынков золота

2.2.6. Операции на рынке золота

2.3. Кредитный рынок

2.3.1. Понятие, функции и особенности кредитного рынка

2.3.2. Объекты купли-продажи на кредитном рынке

2.3.3. Субъекты и организационная структура кредитного рынка

2.3.4. Инфраструктура кредитного рынка

2.3.5. Виды кредитных рынков

2.3.6. Операции на кредитном рынке

2.4. Рынок ценных бумаг

2.4.1. Понятие, функции и особенности рынка ценных бумаг

2.4.2. Объекты купли-продажи на рынке ценных бумаг

2.4.2.1. Понятие, сущность и принципы классификации ценных бумаг

2.4.2.2. Долевые ценные бумаги — акции

2.4.2.3. Долговые ценные бумаги — облигации

2.4.2.4. Коммерческие ценные бумаги (векселя, депозитные и сберегательные сертификаты)

2.4.2.5. Производные финансовые инструменты

2.4.3. Субъекты и организационная структура рынка ценных бумаг

2.4.4. Инфраструктура рынка ценных бумаг

2.4.5. Операции на рынке ценных бумаг

Глава 3. Понятие, сущность и основные инструменты финансового

менеджмента

- 3.1. Понятие и структура финансовой отчетности предприятия
- 3.2. Требования к качеству финансовой отчетности
- 3.3. Принципы включения данных в финансовую отчетность
- 3.4. Финансовая отчетность в контексте финансового менеджмента
(первый инструмент финансового менеджмента)
 - 3.4.1. Баланс в контексте финансового менеджмента
 - 3.4.1.1. Понятие и структура финансового баланса
 - 3.4.1.2. Пассив финансового баланса
 - 3.4.1.3. Актив финансового баланса
 - 3.4.1.4. Анализ финансового баланса
 - 3.4.2. Отчет о прибылях и убытках
 - 3.4.3. Отчет о накопленной прибыли
 - 3.4.4. Отчет об изменении в финансовом положении . .
 - 3.4.5. Отчет о движении денежных средств
 - 3.4.6. Дополнительная информация к годовому финансовому отчету
 - 3.4.7. Аудиторское заключение
- 3.5. Финансовый анализ (второй инструмент финансового менеджмента)
 - 3.5.1. Коэффициенты ликвидности
 - 3.5.2. Коэффициенты платежеспособности (структуры капитала)
 - 3.5.3. Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости)
 - 3.5.4. Коэффициенты рентабельности
 - 3.5.5. Коэффициенты рыночной активности
- 3.6. Финансовое планирование (третий инструмент финансового менеджмента)
 - 3.6.1. Краткосрочное финансовое планирование
 - 3.6.2. Долгосрочное финансовое планирование
 - 3.6.2.1. Стратегический финансовый план
 - 3.6.2.2. Бизнес-план

Глава 4. Управление привлеченным капиталом (источниками финансирования инвестиционных решений; пассивами)

4.1. Понятие и структура привлеченного капитала (структура финансирования, структура пассива баланса)

4.2. Собственный капитал

4.2.1. Акционерный капитал

4.2.1.1. Акционерный капитал как источник финансирования предприятия

4.2.1.2. Инвестиционные характеристики акций

4.2.1.3. Величина акционерного капитала

4.2.1.3.1. Стоимость акционерного капитала в простых акциях

4.2.1.3.2. Стоимость акционерного капитала в привилегированных акциях

4.2.1.3.3. Способы увеличения акционерного капитала

4.2.1.3.4. Другие операции с акциями

4.2.1.4. Дивидендная политика

4.2.1.4.1. Понятие, содержание и виды дивидендной политики

4.2.1.4.2. Способы выплаты дивидендов

4.2.1.4.3. Теории дивидендной политики

4.2.2. Нераспределенная прибыль

4.2.3. Резервы (резервный капитал)

4.2.4. Амортизационный фонд

4.3. Заемный капитал (обязательства, долг)

4.3.1. Кредитование

4.3.1.1. Коммерческое кредитование

4.3.1.2. Банковское кредитование

4.3.1.2.1. Основные виды банковских кредитов

4.3.1.2.2. Кредитная политика коммерческого банка

4.3.1.2.3. Оценка кредитоспособности заемщика

4.3.1.2.4. Организация процесса кредитования

4.3.1.2.5.Залоговый механизм кредитных операций

4.3.1.2.6.Стоимость банковского кредита

4.4. Другие способы финансирования

4.4.1.Переуступка права требования (вексельный кредит, форфейтинг, факторинг)

4.4.2.Выпуск долговых ценных бумаг (облигаций)

4.4.2.1.Инвестиционные характеристики облигаций

4.4.2.2.Порядок выпуска облигаций

4.4.3.Долгосрочная аренда

4.4.4.Пенсионный фонд предприятия

4.4.5.Спонтанные источники финансирования

4.5. Оптимальная структура привлеченного капитала (источников финансирования инвестиционных решений, пассивов)

4.6. Понятие и основные принципы формирования оптимальной структуры привлеченного капитала .

4.5.1.Стоимость привлеченного (авансированного) капитала

4.5.2.Снижение затрат на капитал (стоимости капитала)

4.5.3.Изменение структуры финансирования с учетом управления рисками

Глава 5. Управление инвестициями

5.1.Понятие и основные виды инвестиций

5.2.Понятие и сущность инвестиционного риска

5.3.Управление прямыми инвестициями

5.3.1. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтировании

5.3.1.1.Метод расчета чистой текущей стоимости (чистого приведенного эффекта) (net present value - NPV)

5.3.1.2.Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (profitability index — PI)

5.3.1.3.Метод расчета нормы рентабельности инвестиций

(внутренней нормы прибыли) (internal rate of return — IRR)

5.3.2. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на
учетных оценках

5.3.2.1.Метод срока окупаемости инвестиций (payback period — PP)

5.3.2.2.Метод расчета коэффициента эффективности инвестиций
(accounting rate of return - ARR)

5.4. Управление портфельными инвестициями (портфелем ценных бумаг,
инвестиционным портфелем)

5.4.1.Ценные бумаги как объект портфельного инвестирования

5.4.2.Понятие и основные характеристики портфеля ценных бумаг

5.4.3.Управление рисками, связанными с инвестированием в ценные
бумаги

5.4.3.1.Измерители капитального (общего) риска

5.4.3.2.Измерители недиверсифицируемого риска

5.4.4.Взаимосвязь дохода, доходности и риска

5.4.5.Процесс управления портфелем ценных бумаг (инвестиционным
портфелем)

Глава 6. Управление вложенным капиталом

6.1.Понятие и структура вложенного капитала

6.2.Управление долгосрочным вложенным капиталом (управление
долгосрочными, необоротными или фиксированными активами)

6.2.1.Управление долгосрочными материальными активами

6.2.2.Управление нематериальными активами

6.2.3.Стоимость предприятия (гудвилл)

6.3.Управление краткосрочным вложенным капиталом (управление
краткосрочными, оборотными или текущими активами)

6.3.1.Понятие, структура и основные характеристики оборотных
активов

6.3.2. Понятие чистого оборотного капитала (чистых оборотных средств) и рабочего капитала

6.3.3. Управление денежными средствами и их эквивалентами

6.3.4. Управление дебиторской задолженностью

6.3.5. Управление материально-производственными запасами

Глава 7. Управление активами и пассивами с целью воздействия на финансовые результаты деятельности предприятия

7.1. Понятие и виды рычага

7.2. Производственный (операционный) рычаг

7.2.1. Первый способ расчета производственного (операционного) рычага

7.2.2. Второй способ расчета производственного (операционного) рычага

7.3. Финансовый рычаг

7.3.1. Первый способ расчета финансового рычага

7.3.2. Второй способ расчета финансового рычага

7.3.3. Третий способ расчета финансового рычага

7.4. Сопряженный эффект операционного и финансового рычага

7.5. Рычаг как измеритель риска

Глава 8. Тактика и стратегия финансового менеджмента

8.1. Краткосрочное финансовое управление (управление краткосрочными активами и пассивами, тактика финансового менеджмента)

8.1.1. Понятие и основные виды краткосрочной финансовой политики

8.1.2. Воздействие на потребности предприятия в чистом оборотном капитале

8.2. Долгосрочное финансовое управление (управление долгосрочными активами и пассивами, стратегия финансового менеджмента)

8.2.1. Долгосрочное финансовое управление как стратегическое

управление стоимостью

8.2.2. Формы реорганизации и их влияние на стоимость предприятия

8.2.3. Объединение — первая форма реорганизации предприятий

8.2.3.1. Добровольное объединение предприятий

8.2.3.1.1. Добровольное объединение предприятий на постоянной основе (слияние, поглощение)

8.2.3.1.2. Добровольное объединение предприятий на временной основе (стратегические альянсы)

8.2.3.2. Объединение предприятий на принудительной основе (захват)

8.2.4. Дивести́рование — вторая форма реорганизации предприятий

8.2.4.1. Ликвидация предприятий

8.2.4.2. Частичная распродажа активов

8.2.4.3. Передача акций

8.2.4.4. Выделение части собственного капитала

8.2.5. Изменение формы собственности — третья форма реорганизации предприятий

Раздел II. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Глава 1. Анализ финансовой отчетности предприятия

1.1. Понятие и виды финансового анализа

1.2. Бухгалтерский баланс как объект финансового анализа

1.3. Анализ финансового состояния предприятия

1.3.1. Анализ динамики валюты бухгалтерского баланса

1.3.2. Горизонтальный (временной) анализ бухгалтерского баланса

1.3.3. Вертикальный (структурный) анализ бухгалтерского баланса

1.3.4. Сравнительный (пространственный) анализ бухгалтерского баланса (сравнительный аналитический баланс)

Глава 2. Анализ финансовой устойчивости (ликвидности и платежеспособности) предприятия

- 2.1. Понятие и основные направления анализа финансовой устойчивости предприятия
 - 2.1.1. Оценка финансовой устойчивости предприятия как способности обеспечить источниками финансирования средства производства
 - 2.1.2. Оценка финансовой устойчивости предприятия как способности профинансировать запасы и затраты
 - 2.1.2.1. Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия
 - 2.1.2.2. Относительные показатели (коэффициенты) финансовой устойчивости предприятия....
 - 2.1.3. Оценка финансовой устойчивости предприятия как способности своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства
 - 2.1.3.1. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия
 - 2.1.3.2. Анализ ликвидности баланса
 - 2.1.3.3. Анализ условий поддержания и сохранения ликвидности и платежеспособности предприятия
 - 2.1.3.4. Анализ денежных потоков

Глава 3. Анализ деловой и рыночной активности предприятия

- 3.1. Показатели деловой активности предприятия
 - 3.1.1. Абсолютные показатели деловой активности предприятия
 - 3.1.2. Относительные показатели деловой активности (оборотчиваемости) предприятия
 - 3.1.2.1. Коэффициенты, характеризующие скорость оборота средств предприятия
 - 3.1.2.1.1. Коэффициенты скорости оборота средств предприятия (активов)
 - 3.1.2.1.2. Коэффициенты скорости оборота источников образования средств предприятия (пассивов)

3.1.2.2. Коэффициенты, характеризующие длительность одного оборота

3.1.2.2.1. Коэффициенты длительности одного оборота средств предприятия (активов)

3.1.2.2.2. Коэффициенты длительности одного оборота источников образования средств предприятия (пассивов)

3.2. Показатели рыночной активности

3.2.1. Коэффициенты, характеризующие стоимость акций

3.2.2. Коэффициенты, характеризующие доходность акций

3.2.3. Коэффициенты, характеризующие ликвидность акций

Глава 4. Анализ финансовых результатов и рентабельности

4.1. Понятие и основные методы анализа показателей прибыли предприятия

4.1.1. Факторный анализ прибыли

4.1.2. Операционный анализ прибыли

4.1.2.1. Маржинальный доход и пороговые показатели

4.1.2.2. Маржинальный доход и производственный (операционный) рычаг

4.2. Понятие и основные методы рентабельности предприятия

4.2.1. Анализ рентабельности предприятия с помощью расчета финансовых коэффициентов — коэффициентов рентабельности

4.2.2. Горизонтальный анализ рентабельности предприятия

4.2.3. Факторный анализ рентабельности предприятия

4.2.3.1. Изменение выручки от реализации и себестоимости продукции как фактор, оказывающий влияние на рентабельность реализации (продаж)

4.2.3.2. Изменение оборачиваемости активов и рентабельности реализации (продаж) как фактор, оказывающий влияние на рентабельность активов

4.2.3.3. Изменение оборачиваемости инвестиций и рентабельности реализации (продаж) как фактор, оказывающий влияние на рентабельность инвестиций

Глава 5. Анализ эффективности инвестиционных проектов

5.1. Понятие и основные этапы анализа инвестиционных проектов

5.2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

5.3. Анализ чувствительности инвестиционного проекта

5.4. Анализ инвестиционных рисков

Раздел III. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Глава 1. Понятие и сущность финансов предприятий

1.1. Финансы предприятий как экономическая категория

1.2. Функции финансов предприятий

1.3. Принципы классификации финансов предприятий

1.4. Принципы организации финансов предприятий.

Глава 2. Финансы коммерческих предприятий

2.1. Фонды, формируемые коммерческими предприятиями

2.1.1. Уставный фонд

2.1.2. Основные фонды

2.1.3. Методы начисления амортизации

2.1.4. Оборотные фонды

2.1.5. Специальные фонды

2.2. Прибыль как источник формирования финансовых ресурсов предприятий

2.3. Способы финансирования предприятий

Глава 3. Финансы учреждений (организаций)

Глава 4. Финансы общественных объединений

Список использованной литературы