

Ковалев В. В.

Финансовый менеджмент: теория и практика. — 2-е изд.,
перераб. Москва : Проспект, 2011. — 1024 с.

Содержание

Введение

Часть I. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ЛОГИКА, СОДЕРЖАНИЕ, ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ И ИНСТРУМЕНТАРИЙ

Глава 1. Система управления финансами фирмы:
сущность и логика организации

Фирма (предприятие) в системе экономических отношений

- 1.1. Финансы: определения, сущность, функции
- 1.2. Финансы фирмы в финансовой системе страны
- 1.3. Сущность и функции финансов фирмы
- 1.4. Принципы организации финансов фирмы
- 1.5. Структура системы управления финансами фирмы
- 1.6. Финансовый менеджмент в контексте достижения целей
фирмы
- 1.7. Функции и задачи финансового менеджера
- 1.8. Эволюция финансового менеджмента
 - 1.9.1. Классическая теория финансов
 - 1.9.2. Неоклассическая теория финансов
 - 1.9.3. Финансовый менеджмент
 - 1.9.4. Российская традиция

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 2. Концептуальные основы финансового менеджмента

- 2.1. Финансовый менеджмент: структура и содержание

- 2.1.1. Неоклассическая теория финансов и финансовый менеджмент
- 2.1.2. Теория управления и финансовый менеджмент
- 2.1.3. Бухгалтерский учет и финансовый менеджмент
- 2.1.4. Структуризация разделов финансового менеджмента
- 2.2. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента
- 2.3. Фундаментальные концепции (принципы) финансового менеджмента

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты

- 3.1. Ценные бумаги
- 3.2. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация
- 3.3. Первичные финансовые инструменты
- 3.4. Производные финансовые инструменты
 - 3.4.1. Спекулирование и хеджирование
 - 3.4.2. Форвардные и фьючерсные контракты
 - 3.4.3. Опционы
 - 3.4.4. Опцион на акции
 - 3.4.5. Варрант
 - 3.4.6. Свопы
 - 3.4.7. Операции РЕПО
- 3.5. Финансовые инструменты в контексте оценки инвестиционной привлекательности фирмы

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 4. Финансовые рынки и институты в контексте деятельности фирмы.

4.1. Финансовые рынки

4.1.1. Виды финансовых рынков

4.1.2. Участники и виды деятельности на рынке ценных бумаг

4.1.3. Фондовая биржа

4.2. Финансовые институты: их виды и функции

4.3. Инвестиционные институты: их виды и функции

4.4. Индикаторы на рынке ценных бумаг

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 5. Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте

5.1. Классификация методов

5.2. Методы факторного анализа

5.3. Методы прогнозирования основных финансовых показателей

5.3.1. Методы экспертных оценок

5.3.2. Методы-обработки временных, пространственных и пространственно- временных совокупностей

5.4. Методы теории принятия решений

5.4.1. Имитационное моделирование

5.4.2. Метод построения дерева решений

5.4.3. Анализ чувствительности

5.5. Финансовые вычисления как основа инструментария
финансового менеджера

5.6. Моделирование в финансовом менеджменте

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 6. Логика и техника финансовых вычислений

6.1. Временная ценность денег

6.2. Операции наращивания и дисконтирования.

6.3. Процентные ставки и методы их начисления

6.3.1. Понятия простого и сложного процентов

6.3.2. Области применения схемы простых процентов

6.3.3. Внутригодовые процентные начисления

6.3.4. Начисление процентов за дробное число лет

6.3.5. Непрерывное начисление процентов

6.3.6. Эффективная годовая процентная ставка

6.4. Будущая и дисконтированная стоимости: экономический
смысл и техника расчета

6.4.1. Будущая стоимость единичного платежа

6.4.2. Дисконтированная стоимость единичного платежа

6.5. Виды денежных потоков

6.6. Оценка денежного потока с неравными поступлениями

6.6.1. Оценка потока постнумерандо

6.6.2. Оценка потока пренумерандо

6.7. Оценка аннуитетов

6.7.1. Оценка срочного аннуитета

6.7.2. Оценка бессрочного аннуитета

6.7.3. Метод депозитной книжки

6.7.4. Оценка аннуитета с изменяющейся величиной платежа

6.8. Логика оценки денежного потока в нетиповых ситуациях

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 7. Риск и его роль в управлении финансами фирмы

7.1. Сущность риска

7.2. Виды риска

7.3. Методы оценки риска

7.4. Основные способы противодействия риску

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 8. Учет и финансовый менеджмент: категории, оценки

8.1. Бухгалтерский учет в системе управления фирмой

8.2. Стоимостные оценки в системах учета и финансового менеджмента

8.3. Справедливая стоимость: аргументы «за» и «против»

8.4. Гудвилл как экономическая категория

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Часть II. АНАЛИЗ И ПЛАНИРОВАНИЕ В КОНТЕКСТЕ
УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ФИРМЫ

Глава 9. Финансовая отчетность и ее анализ

9.1. Финансовый анализ: сущность и виды

9.2. Логика и процедуры методики анализа финансовой отчетности фирмы

- 9.2.1. Эволюция подходов к анализу отчетности: краткий исторический экскурс
- 9.2.2. Финансовая отчетность в системе информационного обеспечения пользователей
- 9.2.3. Регулирование учета и отчетности: базовые регулятивы
- 9.2.4. Состав отчетности и ее предоставление пользователям
- 9.2.5. Логика и техника составления отчетности
- 9.2.6. Представления баланса
- 9.2.7. Классификации балансов
- 9.2.8. Динамика баланса
- 9.2.9. Ограничения в балансе
- 9.2.10. Экономическая интерпретация основных разделов и статей отчетности
- 9.2.11. Методика чтения и анализа бухгалтерской отчетности

9.3. Система аналитических коэффициентов

- 9.3.1. Имущественный потенциал
- 9.3.2. Ликвидность и платежеспособность
- 9.3.3. Финансовая устойчивость
- 9.3.4. Внутрифирменная эффективность
- 9.3.5. Прибыльность и рентабельность
- 9.3.6. Рыночная привлекательность

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 10. Планирование в системе управления финансами фирмы

10.1. Виды планов, содержание и последовательность их
разработки

10.2. Финансовая составляющая системы планирования текущей
деятельности

10.2.1. Операционный бюджет

10.2.2. Финансовый бюджет

10.3. Учет специфики деятельности фирмы при составлении
финансового плана (на примере лизинговой компании)

10.4. Финансовая составляющая системы бизнес-планирования

10.5. Оценка приемлемого темпа роста фирмы

10.6. Границы формализации финансового планирования

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Часть III. УПРАВЛЕНИЕ ТЕКУЩИМИ ДЕНЕЖНЫМИ РАСЧЕТАМИ И ПОТОКАМИ

Глава 11. Денежный оборот и система расчетов в фирме

11.1. Денежный оборот на предприятии

11.2. Принципы организации безналичных расчетов

11.3. Расчеты платежными поручениями

11.4. Расчеты аккредитивами

11.5. Расчеты чеками

11.6. Расчеты по инкассо и платежными требованиями

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 12. Прогнозирование и управление денежными потоками

12.1. Денежные потоки фирмы

12.2. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей

12.3. Прогнозирование денежных потоков в фирме

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Часть IV. УПРАВЛЕНИЕ ДОХОДАМИ, РАСХОДАМИ, ПРИБЫЛЬЮ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬЮ

Глава 13. Доходы, расходы и прибыль фирмы

13.1. Доходы и расходы: понятие, сущность, виды

13.2. Прибыль: сущность, виды

13.2.1. Подходы к определению и идентификации прибыли

13.2.2. Общая сравнительная характеристика подходов к определению прибыли

13.3. Прибыль в контексте интересов пользователей

13.4. Управление прибылью и рентабельностью

13.4.1. Управление прибылью

13.4.2. Управление рентабельностью

13.5. Обобщающие тезисы

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 14. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь

14.1. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте

14.2. Метод расчета критического объема продаж

14.3. Оценка производственного леввериджа

14.4. Оценка финансового левериджа

14.5. Оценка производственно-финансового левериджа

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 15. Учетная политика и налоговое планирование в системе финансового менеджмента

15.1. Учетная политика и ее роль в управлении доходами и расходами фирмы

15.1.1. Методические аспекты учетной политики

15.1.2. Организационно-технические аспекты учетной политики

15.2. Система налогообложения предприятия

15.3. Особенности взимания основных налогов с российских предприятий

15.3.1. Налог на добавленную стоимость

15.3.2. Налог на прибыль

15.3.3. Налог на имущество

15.3.4. Единый социальный налог

15.4. Рационализация налогообложения с позиции налогоплательщика

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Часть V. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ ФИРМЫ

Глава 16. Управление инвестиционной деятельностью фирмы

16.1. Инвестиции: сущность, регулирование

- 16.2. Инвестиция и риск
 - 16.3. Инвестиция или потребление: проблема выбора
 - 16.4. Теорема разграничения Фишера
 - 16.5. Классификация инвестиционных проектов
 - 16.6. Логика и содержание решений инвестиционного характера
 - 16.7. Логика формализованного представления инвестиционного проекта
 - 16.8. Базовая модель инвестиционного анализа
- Материалы для самостоятельной работы
- Вопросы для обсуждения*

Глава 17. Методы обоснования реальных инвестиций

- 17.1. Критерии оценки инвестиционных проектов
 - 17.1.1. Вводные замечания
 - 17.1.2. Метод расчета чистой дисконтированной стоимости
 - 17.1.3. Метод расчета чистой терминальной стоимости
 - 17.1.4. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции
 - 17.1.5. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции
 - 17.1.6. Метод определения срока окупаемости инвестиций
 - 17.1.7. Метод расчета учетной нормы прибыли
 - 17.1.8. Пример использования описанных критериев
- 17.2. Противоречивость критериев оценки
- 17.3. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR
- 17.4. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками
- 17.5. Модифицированная внутренняя норма прибыли

17.6. Сравнительный анализ проектов разной продолжительности

17.6.1. Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проектов

17.6.2. Метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов

17.6.3. Метод эквивалентного аннуитета

17.7. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции

17.8. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска

17.8.1. Имитационная модель учета риска

17.8.2. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока

17.8.3. Методика поправки на риск ставки дисконтирования

17.9. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов.

17.9.1. Анализ проектов, носящих затратный характер

17.9.2. Анализ проектов замещения

17.10. Формирование бюджета капиталовложений

17.11. Оптимизация бюджета капиталовложений

17.11.1. Пространственная оптимизация

17.11.2. Временная оптимизация

17.11.3. Оптимизация в условиях реинвестирования доходов

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 18. Управление оборотными средствами фирмы

18.1. Политика фирмы в области оборотного капитала

- 18.2. Управление вложениями в производственные запасы
- 18.3. Управление дебиторской задолженностью
- 18.4. Управление денежными средствами и их эквивалентами
 - 18.4.1. Расчет операционного и финансового циклов
 - 18.4.2. Анализ движения денежных средств
 - 18.4.3. Прогнозирование денежных потоков
 - 18.4.4. Определение оптимального уровня денежных средств

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 19. Методы оценки капитальных финансовых активов

- 19.1. Подходы к оценке финансового актива
- 19.2. Оценка долговых ценных бумаг
 - 19.2.1. Виды и классификации облигаций
 - 19.2.2. Оценка облигации с нулевым купоном
 - 19.2.3. Оценка бессрочной облигации
 - 19.2.4. Оценка безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом
 - 19.2.5. Оценка отзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом
- 19.3. Оценка долевых ценных бумаг
 - 19.3.1. Оценка акции с равномерно возрастающим дивидендом.
 - 19.3.2. Оценка акции с изменяющимся темпом прироста дивиденда

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 20. Доходность и риск на рынке капитальных
финансовых активов

20.1. Доходность финансового актива: виды и оценка

20.1.1. Логика расчета показателей доходности

20.1.2. Доходность облигации без права досрочного
погашения

20.1.3. Доходность облигации с правом досрочного
погашения

20.1.4. Доходность конвертируемой облигации

20.1.5. Доходность акции

20.2. Концепция риска, дохода и доходности на рынке
финансовых активов

20.3. Модель оценки капитальных финансовых активов

20.4. Инвестиционный портфель и принципы его формирования

20.5. Доходность и риск инвестиционного портфеля

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Часть VI. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ
ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ ФИРМЫ

Глава 21. Управление источниками финансирования
деятельности фирмы

21.1. Способы финансирования деятельности фирмы

21.2. Капитал: сущность, трактовки

21.3. Сущность и классификации источников финансирования
деятельности фирмы

21.4. Базовые классификации

21.3.2. Источники средств долгосрочного назначения
(капитал)

21.3.3. Краткосрочные источники финансирования

21.5. Основные способы формирования и наращивания капитала

21.6. Традиционные методы средне- и краткосрочного
финансирования

21.7. Новые инструменты в системах финансирования
деятельности фирмы

21.6.1. Роль опционных контрактов в мобилизации
источников финансирования

21.6.2. Залоговые операции и ипотека

21.6.3. Финансовая аренда (лизинг) как источник
финансирования

21.6.4. Коммерческая концессия

21.8. Балансовые модели управления источниками
финансирования

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 22. Стоимость и структура источников финансирования

22.1. Стоимость капитала: понятие и сущность

22.2. Стоимость основных источников капитала

22.2.1. Стоимость источников заемного капитала

22.2.2. Стоимость источников собственного капитала

22.3. Средневзвешенная стоимость капитала

22.4. Предельная стоимость капитала

22.5. Основы теории структуры капитала

22.5.1. Стоимостные оценки фирмы

22.5.2. Взаимосвязь между стоимостью фирмы и
стоимостью ее капитала

22.6. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования

22.6.1. Оценка стоимости источника «Краткосрочная
кредиторская задолженность»

22.6.2. Оценка стоимости источника «Краткосрочный
банковский кредит»

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 23. Политика выплаты дивидендов

23.1. Дивиденды и прибыль: логика взаимосвязи

23.2. Возможности оптимизации дивидендной политики:
теоретические подходы

23.3. Факторы, определяющие дивидендную политику

23.4. Порядок выплаты дивидендов

23.5. Методики дивидендных выплат

23.6. Дивидендная политика и регулирование курса акций

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Часть VII. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ:

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ РАЗДЕЛЫ

Глава 24. Управление финансами фирмы в нетиповых ситуациях

24.1. Экономика в условиях изменяющихся цен: основные понятия и оценка

24.2. Методики учета и анализа влияния инфляции

24.2.1. Методика GPL.

24.2.2. Методика *ССА*

24.2.3. Комбинированная методика

24.2.4. Опыт применения описанных методик

24.2.5. Моделирование инфляционного дохода фирмы

24.3. Специфика финансовых решений в условиях инфляции

24.4. Методы оценки и принятие решений финансового характера в условиях инфляции

24.4.1. Управление оценкой вложений в основные средства

24.4.2. Управление оценкой вложений в производственные запасы

24.4.3. Управление дебиторской задолженностью в условиях инфляции

24.4.4. Управление денежными средствами и их эквивалентами в условиях инфляции

24.5. Финансовые аспекты изменения организационно-правовой формы

24.6. Аналитическая оценка возможных финансовых затруднений

24.6.1. Расчет индекса кредитоспособности

24.6.2. Использование системы формализованных и
неформализованных критериев

24.6.3. Отечественный опыт

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы для обсуждения

Глава 25. Международные аспекты финансового менеджмента

25.1. Международная валютно-кредитная система

25.2. Международные источники финансирования

25.3. Оценка валютного курса

25.4. Отчетность в системе международных источников
финансовой информации

Материалы для самостоятельной работы

Вопросы и задания для обсуждения

Заключение

Список аббревиатур

Краткий предметный указатель

Приложения.

1. Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности фирмы
2. Алгоритмы финансовых и коммерческих вычислений
3. Финансовые таблицы
4. Порядковые номера дней в году
5. Динамика коэффициента падения покупательной способности денежной единицы
6. О методике оценки склонности к риску

7. Перечень международных стандартов финансовой отчетности

Библиография