

Клишевич Н.Б.

Финансы организаций: менеджмент и анализ : учебное пособие/  
Н.Б. Клишевич. - М.: КНОРУС, 2016. - 304 с.

# Оглавление

<b>ГЛАВА 1. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ОРГАНИЗАЦИИ</b>	
1.1. финансовая система современной российской экономики .....	9
1.2. Финансовая концепция и финансовые ресурсы коммерческой организации .....	11
1.3. Формы и виды финансирования организаций, собственный и заемный капитал .....	15
1.4. финансовые рынки. Формы доступа организаций к финансовым рынкам .....	17
1.5. Финансовый механизм управления организацией и его элементы .....	19
1.6. Особенности управления финансами в организациях различных правовых форм. Корпоративное управление .....	20
1.7. Коммерческая и финансовая среда, в которой работает организация. Конкуренция, монополия и олигополия .....	23
1.8. Взаимоотношения организаций с бюджетами, внебюджетными фондами, банками, страховыми организациями .....	24
Тесты для самоконтроля .....	25
<b>Глава 2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ОРГАНИЗАЦИИ</b>	
2.1. Финансовый менеджмент: содержание, цели и функции .....	28
2.2. Современные концепции финансового менеджмента, связь его с учетом и отчетностью организации .....	29
2.3. Роль финансового менеджмента в повышении эффективности использования ресурсов организации .....	31
2.4. Система управления финансовой деятельностью .....	32
2.5. Управление капиталом и определение цены капитала. Концепция сохранения стоимости капитала .....	34
2.6. Управление долгосрочными и краткосрочными обязательствами .....	35
2.7. Управление денежным оборотом .....	38
2.8. Учет временной ценности денег в финансовом управлении .....	41
2.9. Управление инвестициями и критерии эффективности инвестиционных решений. Основы инвестиционного анализа .....	43
2.10. Управление финансовыми рисками. Классификация финансовых рисков .....	46
2.11. Финансовый менеджмент во внешнеэкономической деятельности организации .....	48
2.12. Информационные технологии в управлении финансами .....	49
Тесты для самоконтроля .....	51
<b>Глава 3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ЕГО МЕТОДЫ В УПРАВЛЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ</b>	
3.1. Научные основы экономического анализа: его содержание, предмет и объекты .....	53

3.2. Экономический анализ как база обоснования управленческих решений	54
3.3. Классификация видов экономического анализа	55
3.4. Пользователи аналитической экономической информации как субъекты анализа	57
3.5. Характеристика финансового, управленческого и производственного анализа, их роль в принятии управленческих решений	58
3.6. Особенности финансового (внешнего) и внутреннего анализа	60
3.7. Финансовая отчетность организации как информационная база финансового анализа	61
3.8. Цели и этапы анализа бухгалтерской отчетности	64
3.9. Общая характеристика экономико-математических методов, применяемых в анализе	66
3.10. Традиционные методы экономической статистики	67
3.11. Экономико-математическое моделирование как основа многофакторного анализа	69
3.12. Методы экономического многофакторного анализа	72
3.13. Интерпретация и профессиональное суждение о результатах финансового анализа для целей управления	74
3.14. Раскрытие аналитической информации в пояснениях к публичной бухгалтерской отчетности	75
3.15. Роль финансового анализа в аудиторской деятельности	76
Тесты для самоконтроля	77

#### **Глава 4. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ ВЫПОЛНЕНИЯ ПЛАНОВ**

4.1. Система формирования экономических показателей как база комплексного планирования и анализа	79
4.2. Финансовое планирование: значение и задачи	81
4.3. Задачи финансового анализа в системе бизнес-планирования	83
4.4. Методы расчета, планирования и прогнозирования основных финансовых показателей организации	87
4.5. Роль системы бюджетов для составления обоснованных бизнес-планов	89
4.6. Сметное планирование – основа сбалансированности финансовых показателей	91
4.7. Смета объема продаж продукции и ее мониторинг	94
4.8. Смета себестоимости продаж и ее мониторинг	97
4.9. Смета расходов периода и ее мониторинг	98
4.10. Смета финансовых результатов и ее мониторинг	99
4.11. Смета движения денежных средств: порядок разработки и анализа	101
4.12. Смета активов и пассивов баланса, использование в прогнозировании финансового состояния	103
4.13. Расчет потребности в оборотных средствах	104
Тесты для самоконтроля	106

## **Глава 5. МАРКЕТИНГОВЫЙ АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОДАЖЕЙ ТОВАРОВ**

5.1	Расчет показателей, характеризующих объем производства и продаж	108
5.2	Источники маркетинговой информации. Особенности анализа сегментов и секторов рынка	109
5.3	Методы маркетингового анализа и обоснование объема продаж. Анализ системы формирования спроса и стимулирования сбыта	112
5.4	Факторы формирования выручки от продаж	114
5.5	Система цен на продукцию. Методы аналитического обоснования цен	117
5.6	Взаимодействие маркетинговой и финансовой службы в процессе управления организацией. Анализ эффективности рекламы	120
5.7	Анализ и оценка влияния на объем продукции использования производственных и финансовых ресурсов	123
5.8	Анализ влияния объема продаж продукции на изменение прибыли от продаж	125
	Тесты для самоконтроля	126

## **Глава 6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА**

6.1	Показатели расходов по обычным видам деятельности, себестоимости продаж и расходов периода	129
6.2	Факторный анализ себестоимости продаж – ограниченной и полной	133
6.3	Расчет и оценка влияния на себестоимость факторов использования труда, материалов и основных производственных средств	134
6.4	Анализ и оценка влияния себестоимости на величину прибыли от продаж	135
6.5	Анализ поведения затрат и взаимосвязи себестоимости, объема продаж и прибыли	136
6.6	Расчет маржинального дохода, порога рентабельности продаж и запаса финансовой прочности	138
6.7	Операционный рычаг и оценка его эффекта	141
	Тесты для самоконтроля	142

## **Глава 7. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА**

7.1	Состав доходов и расходов как экономическая база формирования финансовых результатов. Признание доходов и расходов и их аналитическая оценка	145
7.2	Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности и источник приращения капитала	147
7.3	Формирование показателей доходов и прибыли	148
7.4	Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках	151
7.5	Факторы, влияющие на формирование прибылей и убытков	152
7.6	Оценка влияния инфляции на финансовые результаты	154
7.7	Факторный анализ прибыли от продаж	155
7.8	Факторный анализ прибыли до налогообложения	156

7.9. Анализ «качества» прибыли. Влияние учета затрат и других факторов на прибыль.....	157
7.10. Анализ и оценка использования чистой прибыли отчетного периода.....	159
7.11. Анализ и оценка показателей состояния на рынке ценных бумаг.....	162
7.12. Расчет и факторный анализ рентабельности продаж и затрат.....	163
Тесты для самоконтроля.....	165

## **Глава 8. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:**

### **РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

8.1. Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов.....	168
8.2. Основные средства организации: анализ их поступления и выбытия, технического состояния и износа.....	169
8.3. Расчет и оценка показателей использования основных средств.....	170
8.4. Анализ состава и структуры нематериальных активов.....	172
8.5. Анализ и оценка состояния и движения незавершенного строительства.....	173
8.6. Анализ состава, структуры и динамики доходных вложений в материальные ценности.....	174
8.7. Анализ состава, динамики и оценки эффективности долгосрочных финансовых вложений.....	175
8.8. Основы управления инвестициями. Управление портфелем инвестиций.....	178
8.9. Влияние налогообложения и инфляции на инвестиционные решения.....	181
8.10. Система показателей анализа и оценки эффективности инвестиций.....	182
Тесты для самоконтроля.....	184

## **Глава 9. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:**

### **РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

9.1. Оборотный капитал организации: характеристика кругооборота и оборота, структура оборотного капитала.....	186
9.2. Источники формирования оборотных активов. Анализ эффективности заемных средств.....	188
9.3. Расчет и оценка величины собственных оборотных средств и чистых оборотных активов.....	190
9.4. Расчет и оценка обеспеченности организации собственными оборотными средствами.....	191
9.5. Система показателей оборачиваемости оборотных активов, порядок их расчета и оценка динамики.....	193
9.6. Расчет и оценка частных показателей оборачиваемости.....	194
9.7. Показатели оценки эффективности использования оборотных активов.....	195
9.8. Безналичный и наличный денежный оборот. Анализ денежного оборота.....	196
9.9. Порядок очередности платежей с расчетного и других счетов организации.....	198
9.10. Преимущества и недостатки различных методов расчетов с поставщиками и покупателями. Опасность торговли в кредит.....	199

9 11	Процедура пересчета дебиторской задолженности в кредит, факторинг.....	202
9 12	Анализ отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный метод составления отчета.....	204
9 13.	Пути ускорения денежного оборота и повышения его эффективности.....	206
	Тесты для самоконтроля.....	207

## **Глава Ю. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА: РАСЧЕТ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА**

10.1.	Рентабельность активов и собственного капитала как показатели оценки эффективности хозяйственной деятельности.....	210
10.2.	Система показателей оценки рентабельности активов и собственного капитала.....	211
10.3.	Моделирование показателей рентабельности активов как база многофакторного анализа.....	212
10.4.	Основные факторы повышения рентабельности активов.....	214
10.5.	Рентабельность продаж и направление ее роста.....	215
10.6.	Показатели деловой активности и пути их улучшения.....	217
10.7.	Методы анализа трехфакторной модели рентабельности активов.....	218
	Тесты для самоконтроля.....	219

## **Глава 11. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ: АНАЛИЗ И ОЦЕНКА**

11.1.	Сущность и факторы финансового состояния организации. Задачи управления финансовым состоянием.....	221
11.2.	Анализ состава, структуры и динамики активов организации.....	222
11.3.	Анализ структуры и динамики источников формирования активов. Характер и назначение собственных средств.....	224
11.4.	Соотношение собственного капитала и обязательств по данным бухгалтерского баланса.....	226
11.5.	Взаимосвязь структуры капитала и уровня рентабельности. Эффект финансового рычага.....	227
11.6.	Коэффициенты рентабельности активов и собственного капитала – инструменты оценки финансового состояния организации.....	229
11.7.	Анализ финансового состояния по абсолютным данным бухгалтерского баланса.....	230
11.8.	Методика анализа финансового состояния с использованием коэффициентов.....	232
11.9.	Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности баланса.....	234
11.10.	Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности. Анализ баланса платежеспособности.....	236
11.11.	Оценка финансового состояния на основе группировки активов по уровню ликвидности.....	238
11.12.	Анализ структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности.....	240
11.13.	Анализ кредитоспособности организации.....	241
	Тесты для самоконтроля.....	242

<b>Глава 12. ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ И БАНКРОТСТВА. ОСНОВЫ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ</b>	
12.1. Показатели и факторы финансовой несостоятельности организации	245
12.2. Особенности методики анализа неплатежеспособных организаций	247
12.3. Установление связи неплатежеспособности организации с задолженностью государства	249
12.4. Порядок проведения мониторинга финансового состояния организации	250
12.5. Аналитическая диагностика вероятности банкротства	259
12.6. Методика учета и анализа финансового состояния и платежеспособности организаций	261
12.7. Банкротство коммерческой организации и его последствия	265
12.8. Анализ и оценка действий должника, совершаемых им до признания его банкротом	268
12.9. Оценка активов банкрота и размер его долга	269
Тесты для самоконтроля	272
<b>Глава 13. МЕТОДЫ КОМПЛЕКСНОГО ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА</b>	
13.1. Анализ факторов, показателей и конечных результатов использования производственных и финансовых ресурсов	275
13.2. Основные критерии оценки результатов работы организации	277
13.3. Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности. Особенности анализа эффективности в разных сегментах бизнеса	278
13.4. Методы рейтинговой оценки финансового состояния организации	281
Тесты для самоконтроля	282
<b>Ключи к тестам</b>	285
<b>ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ МАТЕРИАЛ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ТЕСТОВ</b>	286
<b>ГЛОССАРИЙ</b>	300
<b>СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ</b>	303