

Просветов Г. И.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ: ЗАДАЧИ И РЕШЕНИЯ: Учебно-практическое пособие. 2-е изд., перераб. — М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2018. — 304 с.

Содержание

Предисловие.....	3
ГЛАВА 1. Основные понятия финансовой математики	5
ГЛАВА 2. Простые ставки ссудных процентов.....	7
2.1. Математическое дисконтирование.....	8
2.2. Английская, немецкая и французская практики начисления процентов.....	8
2.3. Случай изменения простой ставки ссудного процента.....	9
ГЛАВА 3. Простые учетные ставки.....	11
ГЛАВА 4. Сложные ставки ссудных процентов.....	13
4.1. Математическое дисконтирование.....	14
4.2. Случай, когда период начисления не является целым числом.....	15
4.3. Случай изменения сложной ставки ссудного процента.....	15
4.4. Начисление сложных процентов несколько раз в году. Номинальная процентная ставка.....	16
4.5. Непрерывное начисление сложных процентов.....	16
ГЛАВА 5. Сложные учетные ставки.....	18
ГЛАВА 6. Учет инфляционного обесценения денег.....	19
6.1. Уровень (темпы) инфляции. Индекс инфляции.....	19
6.2. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов. Формула Фишера.....	20
6.3. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая сложных процентов.....	21
ГЛАВА 7. Сравнение операций.....	24
7.1. Нахождение эквивалентной простой процентной ставки для простой учетной ставки.....	24
7.2. Нахождение эквивалентной простой процентной ставки для сложной процентной ставки.....	25
7.3. Нахождение эквивалентной простой процентной ставки для номинальной ставки сложных процентов.....	26
7.4. Нахождение эквивалентной сложной процентной ставки для номинальной сложной процентной ставки. Эффективная сложная процентная ставка.....	26
7.5. Нахождение эквивалентной номинальной ставки сложной процентной ставки для сложной процентной ставки.....	27
ГЛАВА 8. Модели финансовых потоков.....	29
8.1. Основные понятия.....	29
8.2. Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо.....	30

8.3. Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо	31
8.4. Определение современной стоимости для простой ренты	32
8.5. Определение величины отдельного платежа для простой ренты	33
8.6. Определение срока простой ренты	34
8.7. Определение процентной ставки для простой ренты	36
8.8. Отложенная рента	37
8.9. Сведение общей ренты к простой ренте	38
8.10. Наращенная сумма общей ренты	39
8.11. Современная стоимость общей ренты	39
8.12. Преобразование простой ренты в общую ренту	40
8.13. Простая бессрочная рента	40
8.14. Общая бессрочная рента	41
8.15. Бессрочная рента пренумерандо	41
ГЛАВА 9. Арифметика ипотеки	42
9.1. Вариант 1: аннуитет	42
9.2. Вариант 2: справедливый, но не очень удобный	42
9.3. Вариант 3: простой, но грабительский	43
9.4. Вариант 4: «хвост», погашаемый в конце срока	44
ГЛАВА 10. Ломбардный кредит	45
10.1. Расчеты «от ста», «меньше ста», «выше ста»	45
10.2. Расчет ломбардного кредита	46
ГЛАВА 11. Средний срок погашения ссуды одному кредитору	47
ГЛАВА 12. Доходность удержания комиссионных	49
12.1. Расчет эффективной ставки простых процентов при выдаче ссуды по простой процентной ставке	49
12.2. Расчет эффективной ставки сложных процентов при выдаче ссуды по простой процентной ставке	50
12.3. Расчет эффективной ставки сложных процентов при выдаче ссуды по сложной процентной ставке	50
ГЛАВА 13. Основные понятия, используемые при составлении финансовой отчетности	52
13.1. Бухгалтерский баланс	52
13.2. Активы	52
13.3. Пассивы	53
13.4. Собственный капитал	53
13.5. Отчет о движении денежных средств	54
13.6. Счет прибылей и убытков	55
13.7. Расчет прибыли	56
13.8. Пояснения к финансовой отчетности	57
ГЛАВА 14. Можно ли доверять финансовой отчетности?	58
ГЛАВА 15. Оценка запасов товарно-материальных ценностей	60
15.1. Метод оценки запасов ФИФО	60
15.2. Метод оценки запасов ЛИФО	62
15.3. Метод оценки запасов по средневзвешенной	63
15.4. Метод оценки запасов ХИФО	64

15.5. Метод оценки запасов ЛОФО.....	65
15.6. Влияние различных методов оценки запасов на расчет прибыли	66
ГЛАВА 16. Амортизация.....	68
16.1. Метод равномерного начисления износа.....	68
16.2. Метод начисления износа с сокращающейся балансовой стоимости.....	69
16.3. Метод суммы годовых чисел.....	71
16.4. Сравнение методов начисления амортизации.....	71
ГЛАВА 17. Расчет задолженности на конец отчетного периода.....	74
17.1. Расчет дебиторской задолженности на конец отчетного периода	74
17.2. Расчет кредиторской задолженности на конец отчетного периода	75
ГЛАВА 18. Анализ результатов деятельности предприятия.....	76
18.1. Интерпретация документов финансовой отчетности.....	76
18.2. Суть анализа финансовых коэффициентов.....	76
18.3. Эффективность использования ресурсов.....	77
18.4. Рентабельность.....	84
18.5. Оценка финансовых результатов деятельности предприятия.....	86
18.6. Ограничения анализа коэффициентов.....	87
ГЛАВА 19. Облигации.....	89
19.1. Основные определения.....	89
19.2. Основной метод оценки стоимости облигаций.....	90
19.3. Норма прибыли облигации.....	90
19.4. Доходность облигации при погашении в конце срока.....	91
19.5. Доходность отзывных облигаций.....	93
ГЛАВА 20. Акции.....	95
20.1. Привилегированные акции.....	95
20.2. Обыкновенные акции.....	96
20.3. Оценка стоимости акций.....	98
20.4. Акции нулевого роста.....	99
20.5. Акции нормального роста.....	100
20.6. Акции избыточного роста.....	101
ГЛАВА 21. Доходы инвесторов.....	103
21.1. Инвестиционные коэффициенты.....	103
21.2. Структура капитала.....	108
ГЛАВА 22. Анализ каналов формирования прибыли.....	112
ГЛАВА 23. Линейная регрессия.....	117
23.1. Простая модель линейной регрессии.....	117
23.2. Ошибки.....	119
23.3. Коэффициент корреляции Пирсона. Коэффициент детерминации	119
23.4. Предсказания и прогнозы на основе модели линейной регрессии	122
23.5. Основные предпосылки в модели парной линейной регрессии ...	122
23.6. Процедура испытания гипотез.....	123
23.7. Испытание гипотезы для оценки линейности связи.....	124
23.8. Доверительные интервалы в линейном регрессионном анализе ..	127
23.9. Регрессия и Excel.....	128

ГЛАВА 24. Временные ряды	131
24.1. Анализ аддитивной модели	132
24.2. Анализ мультипликативной модели	136
ГЛАВА 25. Экспоненциальное сглаживание	140
25.1. Простая модель экспоненциального сглаживания	140
25.2. Экспоненциальное сглаживание с поправкой на тренд	141
ГЛАВА 26. Контролируемый прогноз	143
26.1. Трекинг-сигнал	143
26.2. Контрольные диаграммы	144
ГЛАВА 27. Выбор метода прогнозирования	146
ГЛАВА 28. Учет затрат	148
28.1. Центры затрат	148
28.2. Центры прибыли	149
28.3. Нормативные и фактические затраты	149
ГЛАВА 29. Составление финансовой сметы	151
29.1. Возможные подходы к составлению финансовой сметы	151
29.2. Общая финансовая смета	152
ГЛАВА 30. Сметный контроль	159
ГЛАВА 31. Дерево решений	162
ГЛАВА 32. Применение математического ожидания и стандартного отклонения для оценки риска	168
ГЛАВА 33. Факторы производства и затраты	170
33.1. Факторы производства	170
33.2. Классификация затрат	170
ГЛАВА 34. Анализ безубыточности	173
34.1. Ограничения анализа безубыточности	173
34.2. Точка безубыточности	173
34.3. Возможное значение прибыли или убытка	174
34.4. Альтернативные стратегии бизнеса	175
34.5. Анализ чувствительности	175
34.6. Влияние изменений цены реализации на объем продаж	176
34.7. Операционный рычаг	178
ГЛАВА 35. Принятие краткосрочных решений	179
ГЛАВА 36. Методы оценки инвестиций в условиях определенности	181
36.1. Общие принципы принятия инвестиционных решений	181
36.2. Альтернативные издержки по инвестициям	182
36.3. Метод чистой приведенной стоимости	183
36.4. Метод внутренней нормы доходности	185
36.5. Сравнение методов чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности	187
36.6. Метод окупаемости.....	187
36.7. Учетный коэффициент окупаемости инвестиций.....	189
36.8. Критерии оценки инвестиционного проекта.....	191

ГЛАВА 37. Налогообложение и инвестиционные решения	192
37.1. Влияние налогов на величину чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта.....	192
37.2. Прибыли или убытки от продажи имущества.....	194
37.3. Налоговые льготы, направленные на стимуляцию инвестиций ...	195
ГЛАВА 38. Сравнение инвестиционных проектов с разными сроками реализации	196
ГЛАВА 39. Замена оборудования	198
ГЛАВА 40. Оценка чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта в условиях инфляции	200
ГЛАВА 41. Лизинг	202
41.1. Преимущества и недостатки лизинга.....	202
41.2. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования покупки основных средств.....	203
ГЛАВА 42. Зарубежные инвестиции	206
42.1. Требуемая доходность в иностранной валюте.....	206
42.2. Чистая приведенная стоимость зарубежных инвестиций.....	207
ГЛАВА 43. Анализ инвестиционных проектов, поддающихся дроблению	208
ГЛАВА 44. Дерево вероятностей инвестиционного проекта	210
ГЛАВА 45. Форвардные ставки	213
ГЛАВА 46. Стоимость капитала	215
46.1. Стоимость облигаций, выпущенных инвестором.....	215
46.2. Стоимость кредита.....	216
46.3. Стоимость акционерного капитала.....	216
46.4. Средневзвешенная стоимость капитала.....	217
ГЛАВА 47. Сравнительный анализ вариантов финансирования	219
47.1. Прибыль на акцию.....	219
47.2. Точка безразличия.....	220
ГЛАВА 48. Модель оценки финансовых активов	222
48.1. Вложение капитала в различные ценные бумаги.....	222
48.2. Основные предположения модели оценки финансовых активов.....	222
48.3. Теорема разделения.....	223
48.4. Рыночный портфель.....	223
48.5. Взаимосвязь между уровнем риска инвестиций и требуемой нормой прибыли.....	224
48.6. Учет инфляции.....	226
ГЛАВА 49. Методы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия	227
49.1. Метод суммы мест.....	228
49.2. Таксонометрический метод.....	229
ГЛАВА 50. Кластерный анализ	231
ГЛАВА 51. Управление запасами	234
51.1. Основные понятия.....	234

51.2. Основная модель управления запасами.....	234
51.3. Модель экономичного размера партии.....	236
51.4. Скидка на количество.....	237
51.5. Модель производства партии продукции.....	238
51.6. Модель планирования дефицита.....	239
51.7. Неопределенность и основная модель управления запасами.	242
51.8. Уровневая система повторного заказа.....	243
51.9. Циклическая система повторного заказа.....	247
51.10. Другие вопросы управления запасами.....	248
ГЛАВА 52. Система «точно в срок».....	249
ГЛАВА 53. Линейное программирование.....	251
53.1. Задача о распределении ресурсов.....	251
ГЛАВА 54. Методы экспертных оценок.....	254
54.1. Зачем нужны экспертные оценки?.....	254
54.2. Метод Дельфи.....	255
54.3. Метод написания сценария.....	256
Ответы.....	257
Программа учебного курса «Финансовый анализ».....	262
Задачи для контрольной работы по курсу «Финансовый анализ»	269
Литература.....	297