

УДК 658.14/17(075.8)  
ББК 65.290-93я73  
К56

Электронные версии книг  
на сайте [www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)

**Авторы:**

**Ковалев Валерий Викторович** — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой статистики, учета и аудита экономического факультета Санкт-Петербургского государственного университета, заслуженный деятель науки Российской Федерации. Окончил ЛГУ (1972) по кафедре теории вероятностей и математической статистики и аспирантуру в Ленинградском институте советской торговли (1984) по кафедре статистики. Основные направления научных интересов — учетно-аналитические аспекты управления финансами фирмы и проблемы конвергенции моделей бухгалтерского учета. Автор публикаций в области теории и практики бухгалтерского учета, анализа и финансового менеджмента.

Дополнительную информацию см. на сайтах <http://www.tcfm.ru>, <http://www.econ.pu.ru>

**Ковалев Виталий Валерьевич** — доктор экономических наук. Окончил Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов (1999), аспирантуру в СПбГУЭФ (2000). Основные направления научных интересов — финансовые, правовые и учетно-аналитические аспекты арендных и лизинговых операций, финансовый анализ. Автор и соавтор более 80 научных и учебно-методических работ.

**Ковалев В. В., Ковалев Вит. В.**

К56 Финансы организаций (предприятий): учебник. — Москва: Проспект, 2015. — 352 с.

ISBN 978-5-392-16757-9

Учебник написан в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта по специальности «Финансы и кредит» и охватывает основные разделы типового учебного курса «Финансовый менеджмент». Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление об управлении финансами предприятия. Издание подготовлено по состоянию законодательства на январь 2005 г.

Для студентов и преподавателей экономических вузов, научных и практических работников, специализирующихся в области финансов и бухгалтерского учета.

УДК 658.14/17(075.8)  
ББК 65.290-93я73

*Учебное издание*

**Ковалев Валерий Викторович,  
Ковалев Виталий Валерьевич**

**ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)**

Учебник

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»  
[www.o-maket.ru](http://www.o-maket.ru); тел.: (495) 726-18-84

Санитарно-эпидемиологическое заключение  
№ 77.99.60.953.Д.004173.04.09 от 17.04.2009 г.

Подписано в печать 15.08.2014. Формат 60×90<sup>1/16</sup>.  
Печать цифровая. Печ. л. 22,0. Тираж 100 экз. Заказ №

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-16757-9

© В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев, 2005  
© ООО «Проспект», 2008

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение</b> . . . . .	3
<b>Глава 1. Финансы предприятий в финансовой системе страны</b> . . 6	
1.1. Сущность и функции финансов предприятия . . . . .	6
1.2. Принципы организации финансов предприятия. . . . .	18
1.3. Структура системы управления финансами предприятия. . . . .	24
1.4. Функции, задачи и цели финансового менеджера . . . . .	29
1.5. Структуризация разделов финансового менеджмента . . . . .	33
1.6. Финансовый менеджмент и смежные дисциплины. . . . .	37
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	41
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	42
<b>Глава 2. Концептуальные основы финансового менеджмента:     сущность и содержание</b> . . . . .	43
2.1. Логика построения концептуальных основ финансового менедж- мента . . . . .	43
2.2. Фундаментальные концепции финансового менеджмента. . . . .	53
2.3. Финансовые рынки, институты и инструменты. . . . .	57
2.4. Методы финансовых вычислений . . . . .	65
2.5. Риск и его роль в управлении финансами предприятия. . . . .	76
2.5.1. Сущность риска . . . . .	76
2.5.2. Виды риска . . . . .	78
2.5.3. Методы оценки риска . . . . .	83
2.5.4. Основные способы противодействия риску . . . . .	85
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	87
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	87
<b>Глава 3. Анализ и планирование в системе управления     финансами предприятия</b> . . . . .	88
3.1. Логика планово-аналитической функции в рыночной экономике. 88	
3.2. Информационное обеспечение анализа и планирования . . . . .	92
3.3. Методика анализа финансового состояния. . . . .	96
3.4. Система аналитических коэффициентов. . . . .	102
3.4.1. Имущественное положение . . . . .	102
3.4.2. Ликвидность и платежеспособность. . . . .	106
3.4.3. Финансовая устойчивость. . . . .	109
3.4.4. Деловая активность. . . . .	112
3.4.5. Прибыль и рентабельность . . . . .	116
3.4.6. Рыночная активность. . . . .	119
3.5. Финансовое планирование . . . . .	121
Материалы для самостоятельной работы. . . . .	122
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	123
<b>Глава 4. Финансовые ресурсы предприятия: инвестиционный     аспект</b> . . . . .	124
4.1. Управление инвестиционной деятельностью в форме капитальных вложений . . . . .	124
4.2. Управление оборотными активами . . . . .	131
Материалы для самостоятельной работы. . . . .	141
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	141
<b>Глава 5. Источники финансирования предприятия</b> . . . . .	142
5.1. Способы финансирования деятельности предприятия . . . . .	142
5.2. Капитал: сущность, трактовки . . . . .	145

5.3. Управление собственным капиталом . . . . .	149
5.4. Управление заемным капиталом . . . . .	154
5.5. Лизинг как источник финансирования . . . . .	157
5.6. Оценка эффективности лизинговых операций . . . . .	162
5.7. Управление краткосрочными источниками финансирования . . . . .	176
5.8. Управление целевой структурой источников финансирования . . . . .	179
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	182
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	182
<b>Глава 6. Доходы, расходы и прибыль предприятия . . . . .</b>	<b>184</b>
6.1. Доходы и расходы: понятие, сущность, виды . . . . .	184
6.2. Прибыль: сущность, виды . . . . .	190
6.3. Управление прибылью и рентабельностью . . . . .	195
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	201
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	201
<b>Глава 7. Денежный оборот и система расчетов на предприятии . . . . .</b>	<b>203</b>
7.1. Денежный оборот на предприятии . . . . .	203
7.2. Принципы организации безналичных расчетов . . . . .	204
7.3. Расчеты платежными поручениями . . . . .	209
7.4. Расчеты аккредитивами . . . . .	211
7.5. Расчеты чеками . . . . .	216
7.6. Расчеты по инкассо . . . . .	219
7.7. Анализ и прогнозирование денежных потоков на предприятии . . . . .	223
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	230
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	231
<b>Глава 8. Финансовые решения в нетиповых ситуациях . . . . .</b>	<b>232</b>
8.1. Финансовые решения в условиях инфляции . . . . .	232
8.2. Прогнозирование неудовлетворительной структуры баланса . . . . .	248
8.3. Международные стандарты финансовой отчетности и их роль в управлении финансами предприятия . . . . .	250
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	264
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	264
<b>Глава 9. Финансовый менеджмент в исторической ретроспективе . . . . .</b>	<b>266</b>
9.1. Классическая теория финансов . . . . .	266
9.2. Неоклассическая теория финансов . . . . .	270
9.3. Российская традиция . . . . .	277
9.4. Современное состояние и перспективы развития финансовой науки в России . . . . .	289
Материалы для самостоятельной работы . . . . .	292
Вопросы и задания для обсуждения . . . . .	292
<b>Глоссарий . . . . .</b>	<b>293</b>
<b>Приложение 1. Финансовые таблицы . . . . .</b>	<b>320</b>
<b>Приложение 2. Бухгалтерский баланс . . . . .</b>	<b>328</b>
<b>Приложение 3. Отчет о прибылях и убытках . . . . .</b>	<b>332</b>
<b>Приложение 4. Отчет об изменениях капитала . . . . .</b>	<b>334</b>
<b>Приложение 5. Отчет о движении денежных средств . . . . .</b>	<b>337</b>
<b>Приложение 6. Приложение к бухгалтерскому балансу . . . . .</b>	<b>339</b>
<b>Приложение 7. Отчет о целевом использовании полученных средств . . . . .</b>	<b>346</b>
<b>Рекомендуемая литература . . . . .</b>	<b>347</b>