

УДК 005.915
ББК 65.290-93
К56

Электронные версии книг
на сайте www.prospekt.org

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 статистике 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 В. В.

Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью:
К56 учебно-практ. пособие. — Москва : Проспект, 2015. — 336 с.

ISBN 978-5-392-16682-4

Книга посвящена одному из важнейших разделов финансового менеджмента — аналитическому обоснованию решений по управлению денежными потоками и прибылью фирмы. Рассмотрена роль денежных потоков в системе платежно-расчетных отношений и в моделях оценки фирмы, ее активов и обязательств. Дана сравнительная характеристика академического, предпринимательского и бухгалтерского подходов к определению прибыли, в том числе в контексте ценностно-ориентированного менеджмента (VBM). Приведены методики анализа прибыли и рентабельности. Издание подготовлено по состоянию законодательства на июнь 2006 г.

Для специалистов, принимающих решения в области управления финансами фирмы, а также для студентов, аспирантов и преподавателей экономических вузов.

УДК 005.915
ББК 65.290-93

Ковалев Валерий Викторович

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ, ПРИБЫЛЬЮ
И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬЮ

Учебно-практическое пособие

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»

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^{1/16}.

Печать цифровая. Печ. л. 21,0. Тираж 50 экз. Заказ №

ООО «Проспект»

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

ISBN 978-5-392-16682-4

© В. В. Ковалев, 2007
© ООО «Проспект», 2011

Оглавление

Введение	3
--------------------	---

Глава 1

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ И ПРИБЫЛЬ В СИСТЕМЕ ХАРАКТЕРИСТИК ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ

1.1. Денежные потоки и прибыль в контексте целевого предназначения фирмы	7
1.2. Денежные потоки в текущей деятельности	17
1.3. Денежные потоки как элемент моделей оценки фирмы, ее активов и обязательств	23
1.4. Информация о денежных потоках и прибыли	27
<i>Отчет о прибылях и убытках</i>	28
<i>Отчет о движении денежных средств</i>	33
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	36
<i>Вопросы для обсуждения</i>	36

Глава 2

МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

2.1. Методы выявления тренда ряда динамики	38
2.2. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей	41
2.3. Прогнозирование денежных потоков в фирме с учетом статистики платежей	45
2.4. Управление денежными средствами и их эквивалентами	52
2.4.1. Расчет операционного и финансового циклов.	55
2.4.2. Анализ движения денежных средств	59
2.4.3. Прогнозирование денежных потоков	60
2.4.4. Определение оптимального уровня денежных средств на счете.	60
Модель Баумоля	62
Модель Миллера — Орра	64
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	67
<i>Вопросы для обсуждения</i>	67

Глава 3

ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И СИСТЕМА РАСЧЕТОВ В ФИРМЕ

3.1. Денежный оборот на предприятии	69
3.2. Принципы организации безналичных расчетов	70

3.3. Расчеты платежными поручениями	75
3.4. Расчеты аккредитивами	77
3.5. Расчеты чеками	82
3.6. Расчеты по инкассо и платежными требованиями	84
<i>Материалы для самостоятельной работы.</i>	88
<i>Вопросы для обсуждения</i>	89

Глава 4

ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ ФИРМЫ

4.1. Доходы и расходы: понятие, сущность, виды.	90
4.2. Прибыль: сущность, виды	99
4.2.1. Подходы к определению и идентификации прибыли	101
4.2.2. Общая сравнительная характеристика подходов к определению прибыли	116
4.3. Прибыль в контексте интересов пользователей	119
4.4. Управление прибыльностью и рентабельностью	133
4.4.1. Управление прибыльностью	133
4.4.2. Управление рентабельностью	143
4.5. Обобщающие тезисы	150
<i>Материалы для самостоятельной работы.</i>	155
<i>Вопросы для обсуждения</i>	155

Глава 5

ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПО ДАННЫМ ОТЧЕТНОСТИ

5.1. Экономическая интерпретация статей отчета о прибылях и убытках	158
5.2. Показатели прибыльности и рентабельности	166
5.2.1. Оценка динамики и факторный анализ прибыли.	168
5.2.2. Оценка рентабельности	172
<i>Рентабельность инвестиций</i>	176
<i>Рентабельность продаж.</i>	181
5.3. Прибыль бухгалтерская и налоговая: логика согласования	182
<i>Материалы для самостоятельной работы.</i>	191
<i>Вопросы для обсуждения</i>	191

Глава 6

КАТЕГОРИИ РИСКА И ЛЕВЕРИДЖА, ИХ ВЗАИМОСВЯЗЬ

6.1. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.	193
6.2. Метод расчета критического объема продаж	201
6.3. Оценка производственного левериджа	209

6.4. Оценка финансового левериджа	218
6.5. Оценка производственно-финансового левериджа	227
<i>Материалы для самостоятельной работы.</i>	231
<i>Вопросы для обсуждения</i>	232

Глава 7

УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

7.1. Учетная политика и ее роль в управлении доходами и расходами фирмы.	233
7.1.1. Методические аспекты учетной политики.	236
7.1.2. Организационно-технические аспекты учетной политики	241
7.2. Система налогообложения предприятия	244
7.3. Особенности взимания основных налогов с российских предприятий	253
7.3.1. Налог на добавленную стоимость	253
7.3.2. Налог на прибыль	260
7.3.3. Налог на имущество	264
7.3.4. Единый социальный налог	264
7.4. Рационализация налогообложения с позиции налогоплательщика	266
<i>Материалы для самостоятельной работы.</i>	270
<i>Вопросы для обсуждения</i>	271

Глава 8

ПРИБЫЛЬ, ИНФЛЯЦИЯ, ДИВИДЕНДЫ

8.1. Концепции поддержания капитала.	274
8.2. Инфляция: сущность и оценка	277
8.3. Методики учета и анализа влияния инфляции	286
8.3.1. Методика <i>GPL</i>	290
8.3.2. Методика <i>ССА</i>	291
8.3.3. Комбинированная методика	292
8.3.4. Опыт применения описанных методик.	293
8.4. Моделирование инфляционного дохода фирмы.	294
8.5. Дивиденды и прибыль: логика взаимосвязи	301
<i>Материалы для самостоятельной работы.</i>	318
<i>Вопросы для обсуждения</i>	318
Приложение. Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности фирмы.	320
Список литературы	326