

Министерство образования и науки Российской Федерации  
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

---

Л.Н. МЕЖОВА, Т.В. ТИТОВА

# ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Утверждено редакционно-издательским советом университета  
в качестве учебного пособия

НОВОСИБИРСК  
2010

ББК 65.291.9-21я73  
М 438

Рецензенты:

д-р техн. наук, профессор *М.А. Кувшинова*  
д-р экон. наук, профессор *А.Ю. Рыманов*

**Межова Л.Н.**

М 438      Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Л.Н. Межова,  
Т.В. Титова. – Новосибирск : Изд-во НГТУ, 2010. – 163 с.

ISBN 978-5-7782-1510-8

Учебное пособие содержит основные разделы курса «Финансовый менеджмент», соответствует основным требованиям Государственного стандарта профессиональной подготовки по направлениям экономики и менеджмента.

Пособие подготовлено на кафедре теории рынка и на кафедре финансов и налоговой политики и предназначено для студентов очной и заочной форм обучения.

**ББК 65.291.9-21я73**

**ISBN 978-5-7782-1510-8**

© Межова Л.Н., Титова Т.В., 2010  
© Новосибирский государственный  
технический университет, 2010

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение .....	5
<b>1. Теоретические основы финансового менеджмента .....</b>	<b>9</b>
1.1. Принципы и цели финансового менеджмента .....	9
1.2. Предметная область финансового менеджмента .....	12
1.3. Информационная база управления финансами .....	14
1.4. Организационное обеспечение и структура управления.....	17
<b>2. Математический инструментарий финансового менеджмента .....</b>	<b>20</b>
2.1. Фактор времени в финансовых операциях .....	20
2.2. Классификация потоков платежей и их оценка .....	23
<b>3. Понятия стоимости и доходности финансовых инструментов .....</b>	<b>27</b>
3.1. Классификация финансовых инструментов .....	27
3.2. Первичные финансовые инструменты и деривативы .....	30
3.3. Модели оценки стоимости и доходности ценных бумаг.....	40
<b>4. Финансовое обеспечение деятельности организации .....</b>	<b>44</b>
4.1. Источники финансирования и их классификация .....	44
4.2. Финансовые механизмы формирования собственных ресурсов .....	48
4.3. Политика привлечения заемных средств .....	50
<b>5. Цена источников финансирования .....</b>	<b>55</b>
5.1. Концепция стоимости капитала.....	55
5.2. Соотношение риска и лeverиджа .....	59
5.3. Схема оптимизации структуры капитала .....	63
<b>6. Управление активами.....</b>	<b>66</b>
6.1. Политика управления внеоборотными активами.....	66
6.2. Политика управления оборотными активами .....	69
6.3. Модели управления запасами .....	73
6.4. Управление дебиторской задолженностью .....	76
6.5. Процесс управления денежными активами .....	81

<b>7. Управление денежными потоками .....</b>	<b>84</b>
7.1. Денежный оборот предприятия .....	84
7.2. Методы измерения денежных потоков .....	86
7.3. Проблемы прогнозирования денежных потоков .....	90
<b>8. Управление затратами предприятия .....</b>	<b>93</b>
8.1. Основные подходы к классификации издержек .....	93
8.2. Себестоимость продукции (товара) .....	95
8.3. Анализ безубыточности .....	98
<b>9. Анализ в системе финансового менеджмента .....</b>	<b>104</b>
9.1. Финансовый анализ: виды, методы и модели .....	104
9.2. Вертикальный и горизонтальный анализ .....	108
9.3. Коэффициентный анализ ( <i>R</i> -анализ) .....	110
<b>10. Финансовое планирование на предприятии .....</b>	<b>118</b>
10.1. Финансовое планирование как функция управления .....	118
10.2. Принципы и методы финансового планирования .....	123
10.3. Формирование финансовой стратегии .....	126
10.4. Бюджетирование как инструмент управления .....	127
<b>11. Управление инвестициями .....</b>	<b>133</b>
11.1. Сущность и виды инвестиций .....	133
11.2. Денежный поток инвестиционного проекта .....	135
11.3. Оценка эффективности инвестиционных проектов .....	137
11.4. Управление портфелем ценных бумаг .....	142
<b>12. Управление финансовыми рисками .....</b>	<b>146</b>
12.1. Риск и неопределенность .....	146
12.2. Методы управления риском и их классификация .....	149
12.3. Количественная оценка степени риска .....	152
Библиографический список .....	160