

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<br>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 левериджа .....                               | 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> .....              | 84  |
| 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> .....           | 93  |
| 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> .....   | 104 |
| 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> .....    | 118 |
| 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> .....                   | 133 |
| 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> .....            | 146 |
| 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 |