

УДК 005.915(075.8)  
ББК 65.291.9-21я73-1  
Н65

Рецензенты:  
заслуженный деятель науки РФ,  
доктор экономических наук, профессор *Г.Б. Поляк*;  
доктор экономических наук, профессор *Ю.Т. Ахвледиани*

**Никулина, Надежда Николаевна.**  
**Н65** Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 511 с.  
**И. Суходоев, Дмитрий Викторович.**  
**П. Эриашвили, Нодари Дарчоевич.**

ISBN 978-5-238-01547-7  
Агентство СІР РГБ

Освещаются теоретические основы финансового менеджмента. Дается комплексное представление о принципах управления капиталом и дивидендной политике, методах оценки стоимости и регулирования достаточности капитала организации. Приводятся характеристики денежных потоков как объекта управления в бизнесе, рассматриваются вопросы управления инвестиционной политикой, составлена и прокомментирована концептуальная модель ее формирования, алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля.

Подробно раскрываются темы: финансовое планирование и бюджетирование; элементы налогового менеджмента; роль финансового анализа и контроля в принятии управленческих решений; сущность банкротства и финансовой реструктуризации; структура плана финансового оздоровления организации. Даются решенные варианты практических ситуаций финансового менеджмента и тесты (с ответами).

Для студентов, аспирантов, обучающихся по экономическим специальностям и направлениям, преподавателей.

ББК 65.291.9-21я73-1

ISBN 978-5-238-01547-5

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2009  
Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания.  
Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в Интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.  
© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2009

# Оглавление

---

<b>Предисловие</b>	<b>3</b>
<b>Глава 1. Основы финансового менеджмента в организации</b>	<b>5</b>
1.1. Предмет, цель, задачи курса «Финансовый менеджмент»	5
1.2. Теоретические основы финансового менеджмента	6
1.3. Структура менеджмента и его роль в деятельности организации	17
1.4. Принципы и основы организации финансового менеджмента	21
1.5. Виды и содержание финансовых отношений	23
1.6. Цели, задачи и функции финансового менеджмента	27
1.7. Реинжиниринг бизнес-процессов и инжиниринг услуг (продуктов) организации	36
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	43
<b>Глава 2. Информационная основа управления финансами</b>	<b>44</b>
2.1. Информационное обеспечение финансового менеджмента в организации	44
2.2. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности	52
2.3. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента	56
2.4. Использование информационной системы в финансовом менеджменте	70
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	78
<b>Глава 3. Управление рисками</b>	<b>79</b>
3.1. Сущность и факторы риска	79
3.2. Классификация рисков	82
3.3. Принципы и механизм управления рисками	94
3.4. Сущность, виды и методы андеррайтинга	99
3.5. Модель взаимосвязи процессов управления рисками и страховой защиты	107
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	112

<b>Оглавление</b>	<b>509</b>
<b>Глава 4. Управление капиталом</b>	<b>113</b>
4.1. Стоимость и структура капитала организации, принципы его формирования	113
4.2. Управление собственным капиталом организации	120
4.3. Управление заемным капиталом. Эффект финансового рычага	126
4.4. Резервирование капитала в организации	135
4.5. Управление дивидендной политикой в бизнесе организации	141
4.6. Регулирование достаточности капитала организации, методы оценки его стоимости	148
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	156
<b>Глава 5. Теоретические основы и эффективность управления оборотным капиталом</b>	<b>158</b>
5.1. Состав и структура оборотного капитала	158
5.2. Кругооборот оборотного капитала: сущность, стадии	162
5.3. Структура оборотных фондов	164
5.4. Принципы организации и управления оборотными средствами	167
5.5. Источники формирования оборотных средств	172
5.6. Основные показатели эффективности использования оборотных средств	175
5.7. Управление дебиторской задолженностью	179
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	194
<b>Глава 6. Управление денежными потоками — объект финансового менеджмента</b>	<b>195</b>
6.1. Сущность и характеристики денежных потоков как объекта управления в бизнесе	195
6.2. Система управления денежными потоками и их классификация	209
6.3. Методы измерения денежных потоков	214
6.4. Анализ денежных потоков	223
6.5. Оптимизация денежных потоков	228
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	239

<b>Глава 7. Управление инвестиционной политикой организации</b>	<b>240</b>
7.1. Инвестиционная политика: анализ подходов и ключевые понятия	240
7.2. Регулирование инвестиционной деятельности	251
7.3. Управление источниками долгосрочного финансирования	255
7.4. Концептуальная модель формирования инвестиционной политики организации	266
7.5. Алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля	276
7.6. Концепция баланса интересов субъектов инвестиционной деятельности организации	282
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	288
<b>Глава 8. Финансовое планирование</b>	<b>290</b>
8.1. Цели, задачи, принципы и этапы финансового планирования	290
8.2. Классификация финансовых планов	295
8.3. Модели и методы финансового планирования	302
8.4. Особенности бюджетирования: сущность, функции, виды	307
8.5. Миссия и сущность стратегии финансового планирования организации	324
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	330
<b>Глава 9. Налоговое планирование</b>	<b>331</b>
9.1. Налоги как экономическая категория	331
9.2. Налог на добавленную стоимость: сущность, порядок начисления	338
9.3. Налог на прибыль	343
9.4. Единый социальный налог	350
9.5. Налог на имущество	354
9.6. Налог на доходы физических лиц (НДФЛ)	357
9.7. Налоговое планирование	359
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	371
<b>Глава 10. Финансовый анализ и контроль</b>	<b>372</b>
10.1. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений	372
10.2. Виды финансового анализа и схема его проведения	375
10.3. Методы и приемы финансового анализа	379

<b>Оглавление</b>	<b>511</b>
10.4. Система показателей при проведении финансового анализа	383
10.5. Цели, задачи, функции, виды внутреннего контроля в организации	387
10.6. Внешний контроль финансовой отчетности	393
10.7. Контроль учредительных документов	397
10.8. Контроль уставного капитала организации	400
10.9. Аудит организации бухгалтерской службы	403
10.10. Решение задач финансового менеджмента на основе материалов контроля	405
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	411
<b>Глава 11. Антикризисное управление организацией</b>	<b>412</b>
11.1. Финансовый менеджмент в условиях инфляции	412
11.2. Банкротство и финансовая реструктуризация	414
11.3. Структура плана финансового оздоровления организации	428
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	437
<b>Задания по ситуациям в финансовом менеджменте</b>	<b>438</b>
<b>Тесты</b>	<b>482</b>
<b>Список рекомендуемой литературы</b>	<b>505</b>