

УДК 658.15(075.8)
ББК 65.291.9-21я73-1
С40

Рецензенты:

*кафедра ценных бумаг, корпоративных финансов и инвестиций
Уральского государственного экономического университета*
(зав. кафедрой доктор экономических наук, профессор В.П. Иваницкий)
кандидат экономических наук, доцент Ю.Э. Слепухина
(начальник финансово-экономического управления
Уральского государственного экономического университета)

Главный редактор издательства Н.Д. Эриашвили,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Сироткин, Сергей Александрович.

С40 Финансовый менеджмент на предприятии: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 351 с.

И. Кельчевская, Наталья Рэмовна.

ISBN 978-5-238-01601-6

Агентство СІР РГБ

Рассмотрены вопросы и проблемы осуществления на предприятии финансового менеджмента. Приведены теоретические и методические основы финансового менеджмента, а также необходимые содержательные и математические обоснования.

Анализируется экономическая сущность финансовых, кредитных, денежных ресурсов, инвестиций, структура инвестиционного проекта, его коммерческая эффективность и финансовая реализуемость, системы сбалансированных показателей.

Для студентов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)», а также другим экономическим специальностям, аспирантов и преподавателей, научных и практических работников, специализирующихся в области финансовой и инвестиционной деятельности организаций.

ББК 65.291.9-21я73-1

ISBN 978-5-238-01601-6

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2009

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания.

Воспроизведение всей книги или какой-либо 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

Введение	3
Глава 1. Основные теоретические положения финансового менеджмента	5
1.1. Финансовый менеджмент как современное научное направление	5
1.2. Деньги, финансы и кредит как экономические категории	7
1.3. Управленческие области финансового менеджмента	18
1.4. Финансовая политика на предприятии	24
<i>Контрольные вопросы</i>	26
Глава 2. Потоки платежей на предприятии	27
2.1. Понятие и сущность потоков платежей	27
2.2. Поток доходов, расходов и финансового результата на предприятии	34
2.3. Дисконтирование потоков платежей	67
2.4. Норма дисконта	70
<i>Контрольные вопросы</i>	72
Глава 3. Бюджетирование на предприятии	73
3.1. Понятие и сущность бюджетирования. Планирование на предприятии	73
3.2. Основные бюджеты на предприятии	88
3.3. Анализ финансового состояния предприятия	97
3.4. Операционные бюджеты на предприятии	112
<i>Контрольные вопросы</i>	126
Глава 4. Управление заемными средствами	127
4.1. Кредит, его формы и виды	127
4.2. Ссудный процент	129
4.3. Нарощенная сумма	130
4.4. Контур заемной операции	134
4.5. Кривые доходности	136
4.6. Действительная ставка	137
4.7. Планирование погашения задолженности	138
4.8. Доходность заемных операций	145
4.9. Сравнение контрактов	151
4.10. Эффект финансового рычага	156
4.11. Условия кредитования заемщика	158
4.12. Показатели эффективности использования заемного капитала	159
<i>Контрольные вопросы</i>	160

Глава 5. Управление оборотными активами	161
5.1. Понятие и сущность оборотных средств и оборотных активов	161
5.2. Нормирование оборотных средств	168
5.3. Управление оборотными активами	189
5.4. Управление дефицитом и избытком денежных средств в модели Боумоля и Миллера-Орра	210
<i>Контрольные вопросы</i>	211
Глава 6. Налоговая политика организации	212
6.1. Понятие и сущность налоговой политики на предприятии	212
6.2. Система налогов и сборов в Российской Федерации	214
6.3. Налоговая оптимизация как инструмент налоговой политики	218
6.4. Принципы налоговой оптимизации	225
6.5. Налоговые оптимизационные схемы	227
6.6. Налоговое планирование	231
<i>Контрольные вопросы</i>	232
Глава 7. Управление инвестиционными проектами	233
7.1. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций	233
7.2. Эффективность и финансовая реализуемость инвестиционного проекта	241
7.3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта	246
7.4. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта	275
7.5. Цель и задачи управления инвестиционными проектами	280
<i>Контрольные вопросы</i>	287
Глава 8. Управленческая структура финансового менеджмента	288
8.1. Управленческая деятельность на предприятии	288
8.2. Особенности функционирования службы финансового управления	290
8.3. Основы финансовой работы предприятия с коммерческими банками	294
8.4. Основы финансовой работы с бюджетами и внебюджетными фондами	296
<i>Контрольные вопросы</i>	297
Глава 9. Сбалансированная система показателей	298
9.1. Понятие и сущность сбалансированной системы показателей	298
9.2. Ключевые факторы успеха и ССП	309
<i>Контрольные вопросы</i>	313
Глава 10. Управление доходностью капитала	314
10.1. Средневзвешенная стоимость активов предприятия	314
10.2. Расчет стоимости капитала	319
10.3. Управление стоимостью предприятия	324
<i>Контрольные вопросы</i>	329
Глава 11. Управление риском в финансовом менеджменте	330
11.1. Понятие и сущность риска в финансовом менеджменте	330
11.2. Методы оценки риска	337
<i>Контрольные вопросы</i>	347
Библиографический список	348