

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	9
ТЕМА 1. ВВЕДЕНИЕ В ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ .....	11
1.1. Назначение финансового менеджмента.....	11
1.2. Цели корпорации, проблемы доверенных лиц.....	13
1.3. Место и роль финансового менеджера в компании.....	16
1.4. Формы организации бизнеса и их особенности.....	17
1.5. Внешняя среда бизнеса .....	21
1.6. Виды, назначение и особенности финансовых рынков и финансовых посредников .....	25
<i>Обзорные задачи с решениями</i> .....	36
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	38
<i>Слайды к теме 1</i> .....	44
ТЕМА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	53
2.1. Виды и ограничения финансового анализа .....	53
2.2. Состав, назначение и структура финансовой отчетности компании.....	55
2.3. Анализ финансовых коэффициентов .....	70
2.4. Анализ на основе модели Du Pont .....	88
2.5. Анализ тенденций, анализ масштаба и анализ темпов роста..	89
<i>Обзорные задачи с решениями</i> .....	92
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	98
<i>Слайды к теме 2</i> .....	110
ТЕМА 3. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ДАННЫХ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	143
3.1. Стратегические, оперативные и финансовые планы .....	143
3.2. Прогнозирование финансовой отчетности.....	153
<i>Допущения для экзамена</i> .....	168
<i>Обзорные задачи с решениями</i> .....	168
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	174
<i>Слайды к теме 3</i> .....	180
ТЕМА 4. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ .....	197
4.1. Введение в краткосрочное финансовое планирование и финансирование.....	198
4.2. Стратегия и тактика управления оборотным капиталом .....	203
4.3. Источники краткосрочного финансирования .....	210
4.4. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами .....	224
4.5. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика.....	235
4.6. Инструменты управления товарно-материальными запасами и модель экономически обоснованного размера заказа (EOQ) ..	250
<i>Допущения для экзамена</i> .....	263
<i>Обзорные задачи с решениями</i> .....	263
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	266
<i>Слайды к теме 4</i> .....	280

ТЕМА 5. ОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....	3 3 3
5.1. Облигации. Типы и характеристика. Оценка облигаций. Риски по облигациям .....	3 3 3
5.2. Обыкновенные акции. Типы и характеристики. Оценка. Гипотезы эффективности рынка .....	3 5 3
5.3. Гибридные ценные бумаги .....	3 6 2
5.4. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) .....	3 7 3
<i>Обзорные задачи с решениями</i> .....	3 8 5
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	3 8 8
<i>Слайды к теме 5</i> .....	4 0 3
 ТЕМА 6. РИСК И ДОХОДНОСТЬ .....	 4 4 0
6.1. Автономный риск .....	4 4 1
6.2. Измерение автономного риска (вариация, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации), график нормального распределения .....	4 4 3
6.3. Портфельный риск. Диверсифицированный и рыночный риск .....	4 4 9
6.4. Измерение портфельного риска (ковариация, коэффициент корреляции, стандартное отклонение) .....	4 5 4
6.5. Эффективные портфели ценных бумаг .....	4 5 6
6.6. Модель ценообразования капитальных активов .....	4 6 0
6.7. Графики линии рынка ценных бумаг и линии рынка капитала .....	4 6 2
<i>Обзорные задачи с решением</i> .....	4 6 5
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	4 7 0
<i>Слайды к теме 6</i> .....	4 7 9
 ТЕМА 7. ОЦЕНКА КОРПОРАЦИИ .....	 4 9 8
7.1. Модель оценки корпорации .....	4 9 8
7.2. Ценностно-ориентированный менеджмент .....	5 0 4
<i>Обзорные задачи с решением</i> .....	5 1 1
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	5 1 3
<i>Слайды к теме 7</i> .....	5 1 8
 ТЕМА 8. ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ ПО ДОЛГОСРОЧНЫМ КАПИТАЛОВРОЖЕНИЯМ .....	 5 2 7
8.1. Основы финансовой математики и концепция стоимости денег во времени .....	5 2 8
8.2. Классификация проектов .....	5 3 6
8.3. Критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки .....	5 3 7
8.4. Выбор оптимального капитального бюджета .....	5 5 6
8.5. Релевантные денежные потоки .....	5 5 8
8.6. Риск и неопределенность при принятии инвестиционных решений .....	5 6 5
8.7. Управленческие (реальные) опционы .....	5 6 8
<i>Допущения для экзамена</i> .....	5 7 2
<i>Обзорные задачи с решением</i> .....	5 7 2

<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	578
<i>Слайды к теме 8</i> .....	592
<b>ТЕМА 9. СТРУКТУРА КАПИТАЛА</b> .....	627
9.1. Анализ безубыточности, операционный «рычаг» и деловой риск .....	627
9.2. Анализ безубыточности в рамках коэффициентов EBIT-EPS, финансовый «рычаг» и финансовый риск .....	633
9.3. Совокупный «рычаг» и совокупный риск .....	637
9.4. Подход к структуре капитала на основе чистой операционной прибыли .....	640
9.5. Сущность традиционного подхода к структуре капитала ....	642
9.6. Модель Модельяни-Миллера .....	643
<i>Обзорная задача с решением</i> .....	647
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	650
<i>Слайды к теме 9</i> .....	660
<b>ТЕМА 10. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА</b> .....	676
10.1. Теория и практика дивидендной политики .....	676
10.2. Выплата дивидендов акциями и дробление акций .....	684
10.3. Выкуп акций .....	684
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	687
<i>Слайды к теме 10</i> .....	692
<b>ТЕМА 11. ПРОИЗВОДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ</b> .....	701
11.1. Фьючерсы и форвардные контракты .....	702
11.2. Свопы .....	709
11.3. Опционы .....	713
11.4. Хеджирование валютного риска с использованием форвардных и фьючерсных контрактов .....	720
11.5. Паритет покупательной способности и паритет процентных ставок .....	721
11.6. Риск-менеджмент .....	724
<i>Обзорные задачи с решениями</i> .....	725
<i>Задания для самостоятельного решения</i> .....	729
<i>Слайды к теме 11</i> .....	736
<b>ОТВЕТЫ НА ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО РЕШЕНИЯ</b> .....	752
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	765