

ЭКОНОМИКА
И УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ПРАКТИКУМ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

СРЕДНЕЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ



АКАДЕМЪ

МОСКОВСКИЕ УЧЕБНИКИ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

ПРАКТИКУМ

Под редакцией Н. И. БЕРЗОНА

Рекомендовано

*Федеральным государственным учреждением
«Федеральный институт развития образования»
в качестве учебного пособия для использования
в учебном процессе образовательных учреждений,
реализующих программы среднего
профессионального образования
по специальности «Менеджмент» (по отраслям)*

*Регистрационный номер рецензии 334
от 4 октября 2010 г. ФГУ «ФИРО»*

Рекомендовано

*Методическим советом Учебно-методического центра
по профессиональному образованию
Департамента образования города Москвы
для использования в учебном процессе
образовательных учреждений среднего профессионального
образования города Москвы*



Москва

Образовательно-издательский центр «Академия»

ОАО «Московские учебники»

2011



УДК 351.72(075.32)
ББК 65.290-93я723
Ф591

Рецензент —

преподаватель Московского политехнического колледжа *Т.Н. Громова*;
преподаватель специальных дисциплин ГОУ СПО Политехнического
колледжа № 47 имени В.Г. Федорова *С.В. Безуглова*

Авторы:

Н.И. Берзон (гл. 2, 5—7), *А.Е. Абрамов* (гл. 10), *Е.А. Буянова* (гл. 12),
В.Д. Газман (гл. 9), *А.В. Галанова* (гл. 13), *В.И. Горелый* (гл. 8),
Т.И. Григорьева (гл. 14), *С.В. Курочкин* (гл. 3),
Т.В. Теплова (гл. 4, 15), *А.А. Тюрай* (гл. 1, 11)

Финансовый менеджмент : практикум : учеб. пособие для
Ф591 студ. учреждений сред. проф. образования / [Н.И. Берзон
и др.] ; под ред. Н.И. Берзона. — М. : Образовательно-изда-
тельский центр «Академия» ; ОАО «Московские учебники»,
2011. — 240 с.

ISBN 978-5-7695-7682-9

Практикум предназначен для изучения предмета «Финансовый менеджмент» и является частью учебно-методического комплекта по специальности «Менеджмент».

Предложены задания по основным разделам теории финансов и финансового менеджмента. Кратко изложены теоретические сведения, необходимые для выполнения заданий, даны примеры решения типовых задач. Задания и примеры помогут освоить как теоретические, так и практические вопросы, связанные с функционированием финансовой системы и финансовых рынков.

Для студентов учреждений среднего профессионального образования.

УДК 351.72(075.32)
ББК 65.290-93я723

© Коллектив авторов, 2011
© Образовательно-издательский центр «Академия», 2011

BN 978-5-7695-7682-9

Дорогой читатель!

Книга, которую Вы держите в руках, появилась в результате реализации издательской программы «Московское профессиональное образование». Цель данной Программы — создание учебно-методических комплектов для обучения молодежи по востребованным в Москве профессиям и специальностям.

Авторы учебников, практикумов, дидактических материалов, рабочих тетрадей, справочников и других учебно-методических пособий стремились обеспечить колледжи Москвы современной учебной литературой, необходимой при подготовке квалифицированных специалистов, конкурентных на рынке труда, способных к эффективной работе на уровне мировых стандартов.

Программа осуществляется при тесном взаимодействии с Федеральным институтом развития образования и Управлением профессионального образования Департамента образования города Москвы. Учебно-методические комплекты проходят строгую экспертизу, в которой участвуют преподаватели колледжей и вузов столицы, известные ученые и методисты, работодатели наших выпускников. Пособия, изданные в рамках Программы, рекомендованы Методическим советом ГОУ ДПО Учебно-методический центр по профессиональному образованию Департамента образования города Москвы для использования в учебном процессе образовательных учреждений, реализующих программы начального и среднего профессионального образования.

Комплекты разработаны на основе единого подхода к структуре изложения учебного материала, с учетом требований Федеральных государственных образовательных стандартов. Разработанные модули дисциплин, входящие в учебно-методические комплекты, имеют самостоятельную ценность и могут быть использованы при создании междисциплинарных модулей.

Мы надеемся, что учебники нового поколения помогут Вам в нелегком и очень интересном процессе освоения мира профессий и специальностей.

Удачи!

ПРЕДИСЛОВИЕ

В современных условиях знание основ управления финансами необходимо не только профессиональному финансовому менеджеру, но и каждому члену общества, принимающему решение, как распорядиться денежными средствами. Действительно, финансы пронизывают все сферы жизни общества. Благополучие каждого гражданина независимо от профессии и рода деятельности во многом определяется тем, насколько грамотными будут его финансовые решения.

Предлагаемый практикум призван помочь учащимся закрепить знания, полученные при изучении теоретического курса «Финансовый менеджмент», сформировать умение проводить вычисления, позволяющие количественно оценить эффективность принимаемых финансовых решений.

Практикум содержит задания по основным направлениям теории финансов и финансового менеджмента, которые позволяют освоить как теоретические, так и практические вопросы, связанные с функционированием финансовой системы и финансовых рынков.

В каждой главе приведены методический материал и примеры решения типовых задач, необходимые для выработки навыков количественного анализа финансовых операций. Предложен примерный вариант итогового контрольного теста по курсу «Финансовый менеджмент».

В приложении представлен справочный материал, полезный при решении финансовых задач, требующих больших вычислений.

Учебное пособие подготовлено коллективом преподавателей Государственного университета — Высшая школа экономики.

Практикум составляет учебно-методический комплект с учебником «Финансовый менеджмент» под редакцией профессора Н. И. Берзона, полностью соответствует учебнику по структуре и используемым обозначениям. В случае возникновения затруднений при выполнении тестовых и расчетных заданий рекомендуем обратиться к соответствующим разделам учебника.

Авторы надеются, что предлагаемое пособие вместе с учебником поможет освоить курс «Финансовый менеджмент».

Предисловие.....	4
------------------	---

РАЗДЕЛ I

ОСНОВНЫЕ КОНЦЕПЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Глава 1. Финансовая деятельность компании и функции финансового менеджера	7
Глава 2. Временная стоимость денег	16
Глава 3. Концепция риска и доходности	35
Глава 4. Концепция стоимости капитала компании	46

РАЗДЕЛ II

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Глава 5. Облигации корпораций	69
Глава 6. Акции — источник финансирования и рычаг управления	82
Глава 7. Конвертируемые ценные бумаги	94
Глава 8. Взаимоотношения предприятий и банков	104
Глава 9. Арендное финансирование: финансовый лизинг	118

РАЗДЕЛ III

УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

Глава 10. Управление основным капиталом	129
Глава 11. Управление оборотным капиталом. Краткосрочные обязательства	143
Глава 12. Оценка финансовых активов и бизнеса	156

РАЗДЕЛ IV

СПЕЦИАЛЬНЫЕ ОБЛАСТИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Глава 13. Дивидендная политика	165
Глава 14. Анализ финансового состояния предприятия	177
Глава 15. Банкротство и реорганизация компании	196
Контрольный тест по курсу «Финансовый менеджмент»	208
Ответы	212
Приложения	216
Список литературы	232

Учебное издание

**Берзон Николай Иосифович,
Абрамов Александр Евгеньевич,
Буянова Елена Александровна и др.**

Финансовый менеджмент

Практикум

Под редакцией Н. И. Берзона

Подписано в печать 04.10.2010. Формат 60 × 90/16. Гарнитура «Балтика».
Бумага офсетная. Печать офсетная. Усл. печ. л. 15,0. Тираж 1 016 экз. Заказ №13777

Образовательно-издательский центр «Академия». www.academia-moscow.ru
125252, Москва, ул. Зорге, д. 9А, стр. 2, пом. 95.

Адрес для корреспонденции: 129085, Москва, пр-т Мира, д. 101В, стр. 1, а/я 48.
Тел./факс (495)648-0507, (495)616-0029.

Санитарно-эпидемиологическое заключение № 77.99.02.953.Д.007831.07.09 от 06.07.2009.

Отпечатано в ОАО «Московские учебники и Картолиитография».
125252, Москва, ул. Зорге, 15.