ОГЛАВЛЕНИЕ

Глава 1. Финансы предприятий в финансовой системе страны 6
1.1. Сущность финансов предприятия 6
1.2. Функции финансов предприятия 14
1.3. Принципы организации финансов 19
1.4. Финансовая политика предприятия 27
1.5. Сущность и состав ресурсов коммерческого предприятия .. 32

Глава 2. Доходы, расходы и прибыль предприятия. Распределение прибыли 44
2.1. Доходы и расходы: понятие, сущность и виды 44
2.2. Прибыль предприятия, виды прибыли. Модель формирования прибыли 48
2.3. Показатели рентабельности 52

Глава 3. Содержание финансового анализа 54
3.1. Сущность финансового анализа и его задачи 54
3.2. Классификация методов и приемов финансового анализа 54
3.3. Информационная база финансового анализа 58
3.4. Анализ финансового состояния предприятия 63
3.4.1. Понятие агрегированного аналитического баланса и основные балансовые пропорции 63
3.4.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия .. 66
3.4.3. Анализ платежеспособности предприятия 70
3.4.4. Анализ кредитоспособности предприятия 71
3.4.5. Анализ деловой активности и рентабельности предприятия 73
3.5. Оценка вероятности банкротства 78
3.5.1. Модель Таффлера 78
3.5.2. Модель R 79
3.5.3. Коэффициент прогноза банкротства ($K_{пб}$) 80
3.5.4. Модель Фулмера 81

Глава 4. Общие основы управления капиталом предприятия 83
4.1. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия 83
4.2. Кругооборот капитала предприятия 85
4.3. Принципы формирования капитала предприятия 85
4.4. Сущность капитала и принципы его оценки 88

Глава 5. Управление оборотными средствами предприятия 96
5.1. Общая характеристика инвестиций в оборотные активы (средства) 96
5.2. Моделирование текущих финансовых потребностей ... 104
5.3. Моделирование выбора стратегии финансирования оборотных активов 116
5.4. Выбор политики комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами 121
5.5. Оценка эффективности использования оборотных активов 123

Глава 6. Управление денежными средствами предприятия 130
6.1. Расчет финансового цикла 130
6.2. Анализ движения денежных средств 134
6.3. Прогнозирование денежного потока 140
6.4. Определение оптимального уровня денежных средств .. 144
6.4.1. Модель Баумоля 146
6.4.2. Модель Миллера–Орра 147
6.4.3. Модель Стоуна 151
6.4.4. Имитационное моделирование по методу Монте-Карло 152
6.4.5. Факторы, влияющие на величину целевого остатка денежных средств 154

Глава 7. Логика функционирования финансового механизма предприятия 155
7.1. Эффект финансового рычага. Финансовый риск 155
7.2. Рациональная структура источников средств предприятия 159
7.3. Эффект операционного рычага 165
7.3.1. Классификация затрат 165
7.3.2. Операционный рычаг. Принципы операционного анализа. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия 165
7.4. Предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов 168

Глава 8. Финансовое планирование на предприятии 170
8.1. Понятие финансового планирования 170
8.2. Понятие бюджетирования 172
8.3. Технология бюджетирования 174
8.3.1. Метод процентов от продаж 174

8.3.2. Прогноз продажи как метод составления финансового бюджета фирмы 176
8.4. Оперативное финансовое планирование 188
8.4.1. Цель, задачи краткосрочного финансового планирования предприятия 188
8.4.2. Оперативный финансовый план предприятия 190
8.4.3. Расчет амортизационных отчислений 191
8.4.4. Расчет плановой суммы прибыли 192
8.4.5. Расчет необходимого прироста оборотных средств 193
8.4.6. Расчет прироста устойчивых пассивов 194
8.4.7. Составление оперативного финансового плана . . . 195

Глава 9. Инвестиционная политика предприятия 197
9.1. Принципы инвестиционной деятельности предприятия . . . 197
9.2. Источники финансирования инвестиций 199
9.2.1. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций 199
9.2.2. Методы финансирования инвестиций 202
9.2.3. Лизинг 219
9.3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Основные теоретические положения 228

Глава 10. Реорганизация корпораций: слияние, поглощение, дробление и ликвидация 242
10.1. Зарубежный опыт поглощения и слияния компаний . . 242
10.2. Правовые основы реорганизации акционерных обществ в России 245
10.3. Финансовые аспекты поглощений и слияний 248
10.4. Ликвидация акционерного общества 256

Литература 261

Глоссарий 263