

В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев

# ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

## КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ С ЗАДАЧАМИ И ТЕСТАМИ

Издание третье,  
переработанное и дополненное



Электронные версии книг на сайте  
**[www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)**



• ПРОСПЕКТ •

Москва  
2019

УДК 336:005(075.8)  
ББК 65.261я73  
К56

Электронные версии книг  
на сайте [www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)

**Ковалев В. В., Ковалев Вит. В.**

**К56** Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами : учебное пособие. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2019. — 560 с.  
ISBN 978-5-392-27843-5

DOI 10.31085/9785392278435-2019-560

В учебном пособии представлен материал, предназначенный для практического закрепления знаний и навыков, полученных при прохождении теоретического курса «Финансовый менеджмент» («Корпоративные финансы»). Книга структурирована в соответствии с авторским подходом к формулированию логики построения и содержательного наполнения данной дисциплины. Приведены ключевые положения основных тем, вопросы для обсуждения, задачи и ситуации по курсу. Пособие содержит финансовые таблицы и основные формулы, необходимые для решения задач, а также тесты и вариант методики контроля знаний студентов (слушателей). Представлены применяемые в Санкт-Петербургском государственном университете рабочие программы курсов «Финансовый менеджмент» и «Анализ финансовой отчетности». Пособие может использоваться также при изучении других курсов, содержащих разделы и темы учетно-аналитической и финансовой направленности, в частности «Финансовый анализ», «Инвестиции», «Финансовые вычисления», «Экономика фирмы», «Бизнес-анализ» и др. В третье издание пособия введены положения, обусловленные изменением российских и международных бухгалтерских регулятивов, уточнены отдельные понятия и категории, включены новые тесты, задачи и кейсы.

Для преподавателей и студентов экономических вузов. Материалы пособия могут использоваться практическими работниками при подготовке к сдаче квалификационных экзаменов по бухгалтерскому учету, аудиту и финансовому менеджменту.

УДК 336:005(075.8)  
ББК 65.261я73

*Учебное издание*

**Ковалев Валерий Викторович,  
Ковалев Виталий Валерьевич**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ С ЗАДАЧАМИ И ТЕСТАМИ**

**Учебное пособие**

Подписано в печать 10.08.2018. Формат 60×90 1/16.

Печать цифровая. Печ. л. 35,0. Тираж 1000 (1-й завод 200) экз. Заказ №

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-27843-5

DOI 10.31085/9785392278435-2019-560

© Ковалев В. В., Ковалев Вит. В., 2010  
© Ковалев В. В., Ковалев Вит. В., 2018,  
с изменениями  
© ООО «Проспект», 2018

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение</b> .....	3
<b>Тема 1.</b> Финансовый менеджмент: сущность, логика, структура, эволюция.....	8
<b>Тема 2.</b> Концептуальные основы финансового менеджмента: понятийный аппарат, концепции, инструментарий.....	19
<b>Тема 3.</b> Основы коммерческих и финансовых вычислений.....	38
<b>Тема 4.</b> Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.....	60
<b>Тема 5.</b> Методические основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности фирмы.....	87
<b>Тема 6.</b> Финансовое планирование и методы прогнозирования.....	117
<b>Тема 7.</b> Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью.....	129
<b>Тема 8.</b> Риск и леверидж: оценка, управление.....	142
<b>Тема 9.</b> Управление оборотными средствами фирмы.....	151
<b>Тема 10.</b> Методы обоснования реальных инвестиций.....	170
<b>Тема 11.</b> Методы оценки капитальных финансовых активов.....	189
<b>Тема 12.</b> Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов.....	204
<b>Тема 13.</b> Управление источниками финансирования деятельности фирмы.....	213
<b>Тема 14.</b> Стоимость и структура источников финансирования.....	230
<b>Тема 15.</b> Политика выплаты дивидендов.....	248
<b>Тема 16.</b> Управление финансами фирмы в нетиповых ситуациях.....	259
<b>Тема 17.</b> Международные аспекты финансового менеджмента.....	275

<b>Контрольные (тестовые) вопросы .....</b>	<b>285</b>
<b>Рекомендации по тестированию студентов (слушателей) .....</b>	<b>468</b>
<b>Приложение 1.</b> Алгоритмы финансовых и коммерческих вычислений .....	<b>485</b>
<b>Приложение 2.</b> Порядковые номера дней в году.....	<b>499</b>
<b>Приложение 3.</b> Финансовые таблицы .....	<b>501</b>
<b>Приложение 4.</b> Динамика коэффициента падения покупательной способности денежной единицы.....	<b>505</b>
<b>Приложение 5.</b> Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности фирмы.....	<b>506</b>
<b>Приложение 6.</b> Фрагмент рабочей программы учебной дисциплины «Анализ финансовой отчетности» .....	<b>515</b>
<b>Приложение 7.</b> Фрагмент рабочей программы учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» («Корпоративные финансы») .....	<b>523</b>
<b>Приложение 8.</b> Перечень международных стандартов финансовой отчетности (на 1 января 2018 г.) .....	<b>533</b>
<b>Приложение 9.</b> Типовая задача «Анализ денежных потоков при сделках по приобретению имущества» .....	<b>536</b>
<b>Ответы и указания к отдельным задачам .....</b>	<b>545</b>
<b>Рекомендуемая литература.....</b>	<b>553</b>