

Финансовый менеджмент — 2

Утвержден
решением Президентского совета
НП «Институт профессиональных
бухгалтеров и аудиторов России»
(протокол № 4/14 от 25 апреля 2014 г.)

Тема 1. Методы финансового анализа и планирования

Сущность и виды финансового анализа (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 332-335).

Методы коэффициентного анализа и их использование в системе обеспечения финансового планирования (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 370-393; Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 249-288).

Задачи и принципы финансового планирования (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 214-217).

Система планирования текущей деятельности (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 402-420). Бюджетирование и бюджетная модель организации (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 232-235).

Система тактического планирования (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 228-230).

Этапы и целевые установки стратегического планирования (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 236; Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 399).

Инструменты стратегического планирования (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 224-227).

Показатель EVA в системе управления организацией (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 226; Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 480).

Стратегии финансирования оборотных средств (Бриггем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика а. — СПб: Экономическая школа, 2000., Том 2, с. 264-291).

Этапы и методы прогнозирования финансовых показателей (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 183-187; Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 236-259).

Моделирование в финансовом менеджменте (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 197-199).

Модель устойчивого состояния организации (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. 11-е издание. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2010, с. 339-344). Управление стратегией устойчивого роста (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 260-277).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета рентабельности; модели Дюпона; интервала

самофинансирования организации; критерия добавленной стоимости (EVA); коэффициента Бивера, коэффициента; устойчивого сбалансированного роста; мгновенной ликвидности; мультипликатора собственного капитала и др.

Тема 2. Формирование и управление капиталом организации

Система финансирования хозяйственной деятельности (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 763-767). Собственные источники и формы заемного финансирования (Лукаевич И.Я., с. 568-610).

Источники средств долгосрочного назначения (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 774-783).

Способы формирования и наращивания капитала (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 784-797).

Новые инструменты финансирования деятельности (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 797-817).

Модели оптимизации объёмов потребности в финансовых ресурсах организации (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 367-378; Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 245-252).

Стоимость организации и стоимость капитала (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 824-870). Средневзвешенная и предельная стоимость капитала (Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент, с. 637-642).

Обоснование структуры собственных и заемных источников финансирования деятельности организации. Модели оптимизации структуры капитала (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 642-680; Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева. — СПб: Экономическая школа, 2000., Том 1, с. 412-420).

Финансовое управление эмиссией ценных бумаг (Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева. — СПб: Экономическая школа, 2000., Т. 2, с. 5-133).

Условия размещения долевых ценных бумаг (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с.870-896). Регулирование размещения долевых ценных бумаг (Федеральный закон № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»).

Особенности привилегированных и обыкновенных акций (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 922-936). Особенности публичного размещения облигационных займов (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. с. 909-921).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета потенциального объёма внутреннего финансирования; необходимого объёма дополнительного финансирования; потребности в дополнительном внешнем финансировании; стоимости капитала и др.

Тема 3. Оценка риска и доходности

Концепция риска и доходности в финансовом менеджменте (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 103-104). Виды финансовых рисков (Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент, с. 357-362).

Система управления финансовыми рисками (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 362-374).

Методы противодействия риску (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 263-264).

Показатели оценки риска (Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент, с. 375-392).

Доходность финансового актива: виды и оценка (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 720-742). Модели ценообразования активов на рынке капиталов (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 412-427).

Использование распределения вероятностей доходности для измерения риска ценной бумаги (Ван Хорн Дж. К.. Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 191-197; Бриггем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В.Ковалева. — СПб: Экономическая школа, 2000., Т. 1, с. 38-50).

Бета-коэффициент как мера систематического риска ценных бумаг организации (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 740-748).

Риск и леверидж в финансовом менеджменте: оценка производственного левериджа, оценка финансового левериджа (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 514-543).

Операционный и финансовый рычаги (Ван Хорн Дж. К.. Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 723-770).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета модели оценки финансовых активов (модель CAPM — Capital Asset Pricing Model); доходности облигаций и акций, доходность портфеля и др.

Тема 4. Управление денежными потоками

Временная стоимость денег в финансовых вычислениях (Ван Хорн Дж. К. Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, 2010, с.103-147). Будущая и дисконтированная стоимости (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 221-226).

Виды денежных потоков и методы оценки (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 227-248; Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 100-131). Прямой и косвенный методы управления денежными потоками (Ван Хорн Дж. К.. Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 317-321).

Политика управления денежными средствами и их эквивалентами (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 685-692).

Определение целевого остатка денежных средств в организации: модель Баумоля; модель Миллера-Орра (Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева. — СПб: Экономическая школа, 2000, Т. 2, с. 308-316).

Регулирование длительности финансового цикла в управлении денежными потоками (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 687-689). Модель оптимизации запасов и методы управления дебиторской задолженностью (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 674-685).

Краткосрочное финансирование в управлении денежными потоками (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 489-527).

Прогнозирование и управление денежными потоками (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 459-464). Бюджет денежных средств (Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева. — СПб: Экономическая школа, 2000, Т. 2, с. 302-307).

Прогноз денежных потоков по инвестиционной деятельности (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 512-532).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета будущей и настоящей стоимости денежных средств; денежных потоков пренумерандо и постнумерандо; аннуитетных денежных потоков и др.

Тема 5. Управление портфельными инвестициями

Финансовые инвестиции (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 462-465).

Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 124-150).

Финансовые инструменты в оценке инвестиционной привлекательности организации (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 150-152). Индикаторы на рынке ценных бумаг (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 174-177).

Подходы к оценке вложений в финансовые активы (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 699-706). Оценка стоимости и доходности акций и облигаций (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 318-347).

Этапы формирования инвестиционного портфеля (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 395-400). Принципы формирования инвестиционного портфеля (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент, с. 748-751).

Инструментарий прогнозирования риска и доходности инвестиционного портфеля (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 197-201; Ковалев В.В. Финансовый менеджмент, с. 751-761.).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета рентабельности инвестиций; доходности финансовых активов; модели оценки финансовых активов; оценки стоимости акций, облигаций и др.

Тема 6. Управление реальными инвестициями

Регулирование инвестиционной деятельности организации (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 574-586). Планирование долгосрочных инвестиций (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 539-562).

Инвестиция или потребление: проблема выбора (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 582-586).

Классификация решений инвестиционного характера и виды инвестиционных проектов (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 586-594).

Формы и цели реального инвестирования организации (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 466-468).

Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 469-472). Модель инвестиционного анализа (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 599-604). Формирование инвестиционной программы (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 593-597).

Методы оценки эффективности реальных инвестиций (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 473-493).

Сравнительная характеристика критериев оценки инвестиционных проектов (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 620-628). Проблемы ранжирования инвестиционных проектов (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 578-584). Альтернативные подходы к оценке инвестиций (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 494-506).

Формирование бюджета капиталовложений и его принципы (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 507-512). Оптимизация бюджета капиталовложений (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 659-665).

Факторы, влияющие на процесс оптимизации бюджета капиталовложений (Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева. — СПб: Экономическая школа, Т. 1, с. 345-348).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета рентабельности инвестиций; дисконтированные и учётные методы оценки проектов и др.

Тема 7. Управление дивидендной политикой организации

Факторы, определяющие дивидендную политику (Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева. — СПб: Экономическая школа, 2000, Т. 1, с. 453-459, 468-468).

Типы дивидендной политики и особенности их формирования (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 742-744).

Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость организации (Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент, с. 729-738).

Теоретические подходы к оптимизации дивидендной политики (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 880-884).

Порядок и методики дивидендных выплат (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 888-893). Дивидендная политика и регулирование курса акций (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 893-896).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета доходности акций; курсовой стоимости акций; книжной стоимости акций; модели Гордона; коэффициента Тобина; рыночной стоимости компании и др.

Тема 8. Специфические вопросы финансового менеджмента

Финансирование с помощью конвертируемых ценных бумаг (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж. М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 998-1008).

Операции по реструктуризации организации для повышения её стоимости (Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж. М. мл. Основы финансового менеджмента, с. 1031-1082).

Оценка финансового состояния неплатежеспособной организации (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 941-948). Методы диагностики банкротства (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 937-950).

Методы оценки и принятия решений в условиях инфляции (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, с. 922-935).

Подходы к определению и идентификацию прибыли: прибыль EBIT, EBITDA; показатели EVA, MVA (Ковалев В.В. Финансовый менеджмент, с. 474-496).

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета несостоятельности организации; модели Альтмана; методики Бивера, прибыли и др.

Рекомендуемая литература

- Бриггем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. — СПб: Экономическая школа, 2010. — 1166 с.
- Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. 11-е издание. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2010. — 1232 с.
- Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е издание, перераб. и доп. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2009. — 1024 с.
- Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент И. Я. Финансовый менеджмент. М.: Эксмо, 2007. — 768 с.
- Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-бизнес, 2004.
- Бриггем Ю.Ф. Финансовый менеджмент: экспресс-курс / Пер. с англ. — СПб.: Питер, 2013. — 592 с.
- Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. 2-е издание. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2008.
- Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. Учебно-практическое издание. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2013. — 544 с.

- Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2» для подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров коммерческих организаций по специализации «Финансовый директор».