

Нестерова С. В.

# ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ:

ПРАКТИКУМ



 **КОНДОР**

Міністерство освіти та науки України  
Мукачівський державний університет

**Нестерова С. В.**

# **ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ ПРАКТИКУМ**

**Навчальний посібник**



**УДК 338.2**  
**ББК 65.29-93\*65.2/4**  
**Н 56**

*Рекомендовано Міністерством освіти і науки України як навчальний посібник для студентів вищих навчальних закладів (лист № 1/11-14923 від 02.10.2013 р.)*  
*Рекомендовано до друку Вченою радою Мукачівського державного університету, протокол №7 від 27.03.2013 р.*

**Рецензенти:**

**Мних Є.В.** - д.е.н., проф. Київського національного торговельно-економічного університету;

**Вахович І.М.** - д.е.н., проф. Луцького національного технічного університету;

**Рясних Є.Г.** - к.е.н., проф. Хмельницького національного університету.

**Нестерова С. В.**

**Н56 Фінансовий менеджмент: практикум.** Навч. посібник / Нестерова В.С. - К.: Кондор-Видавництво, 2014. - 268 с.

**ISBN 978-966-2781-86-1**

У навчальному посібнику викладено основи теорії і практики фінансового менеджменту в супроводі ситуаційних задач, тестових питань, щоб ознайомити студентів з теоретичними основами та основними моделями фінансового менеджменту, навчити правильно застосовувати методичний інструментарій управління фінансами підприємств, сформувати вміння застосовувати системний підхід до управління прибутком, інвестиціями, активами, обґрунтувати необхідність та методику визначення вартості капіталу, оптимізації його структури, навчити студентів швидко знаходити оптимальні фінансові рішення.

Для студентів економічних спеціальностей, викладачів, практичних працівників.

**ББК 65.29-93\*65.2/4**

**ISBN 978-966-2781-86-1**

© С.В. Нестерова, 2014  
© Кондор-Видавництво, 2014

**ЗМІСТ**

ПЕРЕДМОВА.....	6
ТЕМА 1. ВАРТІСТЬ ГРОШЕЙ У ЧАСІ.....	8
1.1. Поняття про майбутню та теперішню вартість грошей.....	8
1.2. Особливості застосування простої схеми нарахування відсотків.....	10
1.3. Особливості застосування складної схеми нарахування відсотків.....	12
1.4. Урахування інфляції у фінансових розрахунках.....	16
1.5. Аналіз грошових потоків та ануїтетів.....	17
1.6. Застосування антисипативного способу нарахування відсотків у фінансових розрахунках.....	23
1.7. Еквівалентність відсотків та дисконтних ставок.....	25
Задачі.....	26
Тести.....	40
ТЕМА 2. УПРАВЛІННЯ ПРИБУТКОМ ПІДПРИЄМСТВА.....	48
2.1. Управління прибутком на основі CVР-аналізу.....	48
2.2. Методи поділу витрат на постійні та змінні.....	49
2.3. Точка беззбитковості в CVР-аналізі.....	51
2.4. Маржинальний прибуток в CVР-аналізі.....	52
2.5. Операційний ліверідж, його оцінювання.....	53
2.6. Управління розподілом прибутку.....	56
Задачі.....	59
Тести.....	68
ТЕМА 3. ВАРТІСТЬ ТА СТРУКТУРА КАПІТАЛУ.....	75
3.1. Поняття про вартість капіталу.....	75
3.2. Визначення вартості запозиченого капіталу.....	76
3.3. Визначення вартості власного капіталу.....	78
3.4. Середньозважена вартість капіталу, її застосування в аналітичних розрахунках.....	81
3.5. Фінансовий ліверідж, його оцінювання.....	85
Задачі.....	88
Тести.....	93
ТЕМА 4. УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА.....	98
4.1. Поняття про оборотні активи, їх оцінювання.....	98
4.2. Управління запасами.....	101

Фінансовий менеджмент: практикум

4.3. Управління дебіторською заборгованістю.....	103
4.4. Управління грошовими коштами та короткостроковими фінансовими вкладеннями.....	106
4.5. Управління необоротними активами.....	111
4.6. Методи нарахування амортизації.....	116
Задачі.....	122
Тести.....	126
ТЕМА 5. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА.....	132
5.1. Особливості оцінювання реальних інвестицій.....	132
5.2. Метод розрахунку чистого приведеного прибутку та індексу доходності.....	133
5.3. Метод розрахунку періоду окупності проекту.....	135
5.4. Метод розрахунку внутрішньої ставки доходності та модифікованої внутрішньої ставки доходності.....	136
5.5. Особливості оцінювання фінансових інвестицій.....	138
5.6. Оцінювання облігацій.....	139
5.7. Оцінювання акцій.....	143
Задачі.....	147
Тести.....	152
ТЕМА 6. АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ ЗВІТІВ - ОСНОВА ФІНАНСОВОГО ПРОГНОЗУВАННЯ.....	157
6.1. Сутність і завдання аналізу фінансових звітів.....	157
6.2. Прийоми аналізу фінансової звітності.....	158
6.3. Основи коефіцієнтного аналізу.....	158
6.4. Аналіз балансу підприємств.....	160
6.5. Аналіз звіту про фінансові результати.....	166
6.6. Аналіз звіту про рух грошових коштів.....	169
6.7. Аналіз звіту про власний капітал.....	175
6.8. Основи фінансового планування та прогнозування.....	177
Задачі.....	183
Тести.....	195
ТЕМА 7. ФІНАНСОВІ РИЗИКИ В СИСТЕМІ АНТИКРИЗОВОГО УПРАВЛІННЯ.....	202
7.1. Зміст і види фінансових ризиків.....	202
7.2. Критерії ступеня ризику.....	203
7.3. Способи зниження ступеня ризиків.....	207
7.4. Причини погіршення фінансового стану та ознаки ймовірності банкрутства підприємства.....	210

Фінансовий менеджмент: практикум

7.5. Методи діагностики ймовірності банкрутства.....	213
Задачі.....	215
Тести.....	218
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	221
ДОДАТКИ.....	223
ДОДАТОК А.	
Ключі до тестів.....	223
ДОДАТОК Б.	
Розв'язки задач, позначених .....	225
ДОДАТОК В.	
Методика розподілу прибутку на підприємствах з колективною формою власності.....	250
ДОДАТОК Г.	
Методика здійснення інтегрально-бального аналізу фінансової стійкості підприємства.....	252
ДОДАТОК І.	
Методика розрахунку аналітичних показників оцінки фінансового стану підприємства.....	253
ДОДАТОК Д.	
Форми фінансової звітності.....	257
ДОДАТОК Е.	
Форма аналітичного агрегованого балансу.....	262
ДОДАТОК Є.	
Таблиці коефіцієнтів нарощення та дисконтування.....	263
ДОДАТОК Ж.	
Коефіцієнт дисконтування для складних ставок відсотка.....	264
ДОДАТОК З.	
Коефіцієнти нарощення ануїтету.....	265
ДОДАТОК И.	
Коефіцієнти дисконтування ануїтету.....	266
ДОДАТОК І.	
Таблиці визначення терміну дії фінансової угоди.....	267