

ЗНАННЯ

В. М. Шелудько

# ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Друге видання

Підручник





КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
імені ТАРАСА ШЕВЧЕНКА

В. М. Шелудько

# ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Підручник

*2-ге видання, стереотипне*

*Затверджено*

*Міністерством освіти і науки України*

---

Київ

"ЗНАННЯ"

2013

УДК 658.16(075.8)  
ББК 65.9(4УКР)26я73  
Ш42

*Затверджено Міністерством освіти і науки України (лист  
№ 14/18.2 1699 від 13 липня 2005 р.)*

**Рецензенти:**

**О.Д. Василик**, доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України;

**І.О. Лютий**, доктор економічних наук, професор, проректор з науково-педагогічної роботи, завідувач кафедри фінансів Київського національного університету імені Тараса Шевченка;

**М.Й. Малік**, доктор економічних наук, професор, завідувач відділу ІАЕ УААН, заслужений діяч науки і техніки України

Шелудько В.М.

Ш42 **Фінансовий менеджмент** : підручник / В.М. Шелудько ; Київ. нац. ун-т ім. Т. Шевченка. — 2-ге вид., стер. — К.: Знання, 2013. — 375 с.

ISBN 978-617-07-0025-4

У підручнику розглядаються основні категорії, поняття і методи фінансового менеджменту, особливості управління активами, капіталом, фінансовими інвестиціями та капіталовкладеннями підприємства. Висвітлюються теоретичні й актуальні практичні аспекти фінансового менеджменту в умовах ринкової економіки. До кожного розділу додається практикум, до складу якого входять задачі для самостійної роботи студентів, розв'язки, контрольні запитання і завдання для перевірки засвоєних знань. У кінці книги наводяться предметний покажчик і список рекомендованої літератури. За змістом підручник відповідає програмі нормативного курсу "Фінансовий менеджмент" для студентів економічних спеціальностей.

Для студентів вищих навчальних закладів, викладачів, аспірантів, економістів-практиків.

УДК 658.15(075.8)  
ББК 65.9(4УКР)26я73

ISBN 978-617-07-0025-4

© В.М. Шелудько, 2006  
© Видавництво "Знання",  
оформлення, 2013

## ЗМІСТ

Розділ 1. ВСТУП ДО ФІНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТУ.....	9
1.1. Фінансовий менеджмент як система управління фінансами .....	9
1.2. Мета й основні завдання фінансового менеджменту... ..	13
1.3. Організація фінансового менеджменту на підприємстві .....	17
Розділ 2. ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ ПІДПРИЄМСТВА.....	21
2.1. Сутність, призначення і структура фінансових ресурсів .....	21
2.2. Склад і структура власного капіталу.....	24
2.3. Формування статутного капіталу акціонерного товариства .....	26
2.4. Зобов'язання підприємства .....	29
2.5. Банківські кредити .....	31
2.6. Облігації підприємств.....	36
2.7. Інші форми фінансування .....	38
Практикум.....	42
Розділ 3. АКТИВИ ПІДПРИЄМСТВА.....	49
3.1. Суть, призначення і структура активів —.....	49
3.2. Основні засоби та інші необоротні активи.....	51
3.3. Нематеріальні активи .....	54
3.4. Знос і амортизація .....	56
3.5. Оборотні активи .....	61
Практикум .....	67

Розділ 4. ФОРМУВАННЯ І РОЗПОДІЛ ПРИБУТКУ.....	81
4.1. Фінансово-господарська діяльність підприємства і прибуток як основний її фінансовий результат .....	81
4.2. Витрати підприємства .....	85
4.3. Собівартість продукції та аналіз беззбитковості .....	90
4.4. Оподаткування прибутку підприємств .....	93
4.5. Управління прибутком .....	97
Практикум .....	100
Розділ 5. ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА .....	110
5.1. Фінансова звітність підприємства, її зміст і призначення .....	110
5.2. Баланс підприємства .....	112
5.3. Звіт про фінансові результати .....	116
5.4. Рух грошових коштів на підприємстві .....	119
5.5. Звіт про рух грошових коштів .....	123
5.6. Звіт про власний капітал.....	126
5.7. Агрегована фінансова звітність, її призначення і використання .....	129
5.8. Методика складання Звіту про рух грошових коштів .....	132
Практикум .....	136
Розділ 6. АНАЛІЗ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА .....	142
6.1. Фінансовий аналіз у системі управління фінансами підприємства .....	142
6.2. Аналіз ліквідності та платоспроможності .....	146
6.3. Оцінка фінансової стійкості .....	151
6.4. Оцінка ефективності .....	158
6.5. Аналіз рентабельності .....	162
6.6. Узагальнюючі оцінки фінансово-господарської діяльності підприємства .....	167
6.7. Особливості проведення фінансового аналізу .....	173
Практикум .....	174
Розділ 7. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙ .....	188
7.1. Ринкові Процентні ставки .....	188
7.2. Фінансові ризики та їх оцінка .....	191
7.3. Механізм оцінки інвестицій .....	194
7.4. Оцінка фінансових активів .....	199

7.5. Оцінка облігацій.....	201
7.6. Оцінка акцій.....	204
Практикум.....	209
<b>Розділ 8. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ</b>	
<b>ВКЛАДЕННЯМИ.....</b>	<b>218</b>
8.1. Фінансові інвестиції підприємства.....	218
8.2. Основні характеристики інвестиційного портфеля...	220
8.3. Диверсифікація портфеля.....	222
8.4. Формування ефективного портфеля.....	225
8.5. Модель оцінки капітальних активів.....	229
Практикум.....	234
<b>Розділ 9. УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ.....</b>	<b>240</b>
9.1. Оцінка капіталу.....	240
9.2. Вартість капіталу.....	244
9.3. Визначення вартості позикового капіталу.....	245
9.4. Визначення вартості власного капіталу.....	248
9.5. Середньозважена та гранична вартість капіталу.....	253
9.6. Теорії структури капіталу.....	257
9.7. Управління фінансовими ресурсами підприємства.....	260
9.8. Дивідендна політика.....	264
Практикум.....	270
<b>Розділ 10. УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ.....</b>	<b>278</b>
10.1. Основні завдання управління оборотними активами.....	278
10.2. Управління товарно-матеріальними запасами.....	282
10.3. Управління дебіторською заборгованістю.....	286
10.4. Управління грошовими коштами.....	290
Практикум.....	295
<b>Розділ 11. УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОВКЛАДЕННЯМИ.....</b>	<b>303</b>
11.1. Капітальні вкладення підприємства.....	303
11.2. Основні параметри та показники інвестиційного проекту.....	306
11.3. Методи оцінки інвестиційних проектів.....	310
11.4. Порівняльний аналіз проектів.....	317
11.5. Вплив окремих чинників на процес прийняття рішень щодо інвестування коштів.....	319
Практикум.....	321

Розділ 12. ФІНАНСОВЕ ПЛАНУВАННЯ .....	337
12.1. Фінансове планування на підприємстві: зміст і завдання .....	337
12.2. Оперативне фінансове планування .....	342
12.3. Поточне фінансове планування .....	345
12.4. Стратегічне фінансове планування .....	348
12.5. Бюджетування в системі фінансового планування ...	351
12.6. Операційний бюджет підприємства .....	355
12.7. Бізнес-планування на підприємстві .....	358
12.8. Фінансовий план .....	361
Практикум .....	364
Література .....	369
Показчик .....	372