

«Кемеровский государственный университет»  
Новокузнецкий институт (филиал)  
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Кемеровский государственный университет»  
Факультет информатики, математики и экономики

УТВЕРЖДАЮ:  
Декан факультета информатики,  
математики и экономики

Фомина А.В.  
« 14 » февраля 2020 г.



### **Рабочая программа дисциплины**

#### **Б1.В.ДВ.03.02 Управление денежными потоками**

Направление  
**38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) подготовки  
**«Финансы и кредит»**

Программа академического бакалавриата

Квалификация выпускника  
**бакалавр**

Форма обучения  
**очная, заочная**

год набора 2019

Новокузнецк 2020

## Лист внесения изменений

в РПД Б1.В.ДВ.03.02 Управление денежными потоками  
(код по учебному плану, название дисциплины)

### Сведения об утверждении:

на 2020 / 2021 учебный год

Переутверждена Ученым советом факультета информатики, математики и экономики  
(протокол Ученого совета факультета № 8 от 13.02.2020)

Одобрена на заседании методической комиссии факультета информатики, математики и экономики  
(протокол методической комиссии факультета № 6 от 06.02 2020)

Одобрена на заседании обеспечивающей кафедры экономики и управления

протокол № 5 от 23.01.2020 г.

## Оглавление

1	Цель дисциплины .....	4
1	Формируемые компетенции .....	4
1.2	Дескрипторные характеристики компетенций .....	5
2	Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации .....	6
3	Учебно-тематический план и содержание дисциплины .....	7
3.1	Учебно-тематический план .....	7
3.2	Содержание занятий по видам учебной работы .....	9
4	Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации .....	12
5	Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины. ....	13
5.1	Учебная литература .....	13
5.2	Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины .....	14
5.3	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы .....	15
6	Иные сведения и (или) материалы .....	15
6.1	Примерные темы контрольных работ для студентов заочной формы обучения .....	15
6.2	Примерные вопросы и задания для промежуточной аттестации .....	16

## 1 Цель дисциплины

Целями освоения дисциплины «Планирование на предприятии» являются:

1. Раскрытие и изучение сущности существующих в мире научных концепций планирования, механизма формирования системы планов и организации плановой работы в составе менеджмента и маркетинга организации, на примере металлургических, горных, машиностроительных и других промышленных предприятий Юга Кузбасса, функционирующих в условиях внутреннего и внешнего рынков, для выбора и обоснования альтернативных вариантов их конкурентоспособной работы и развития.

2. В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы прикладного бакалавриата (далее - ОПОП): ОПК-3, ПК-3.

Содержание компетенций как планируемых результатов обучения по дисциплине см. таблицы 1.

## 1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции	
Общепрофессиональная	-	ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
Профессиональная	Расчетно-экономическая деятельность	ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

## 1.2 Deskрипторные характеристики компетенций

Таблица 2 – Deskрипторные характеристики компетенций, формируемых дисциплиной

Код и название компетенции	Deskрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
<p>ОПК-3 способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы</p>	<p><b>Знать:</b>                      - основные понятия и категории управления денежными потоками;                      - основы расчета и анализа денежных потоков.  <b>Уметь:</b>                      - выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей управления денежными потоками;                      - анализировать результаты расчетов денежных потоков и обосновать полученные выводы.  <b>Владеть:</b>                      - навыками обработки данных о денежных потоках для оценки экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и выявления тенденций их изменения</p>	<p>Б1.Б.14 Основы экономических знаний                      Б1.Б.16 Эконометрика                      Б1.В.02 Финансовые рынки и институты                      Б1.В.04 Финансовые вычисления                      Б1.В.ДВ.03.01 Финансовое планирование и бюджетирование  <b>Б1.В.ДВ.03.02 Управление денежными потоками</b>                      Б2.В.01(У) Учебная практика. Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности                      Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты</p>
<p>ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>	<p><b>Знать:</b>                      - методику планирования денежных потоков предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств.  <b>Уметь:</b>                      - рассчитывать денежные потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности.  <b>Владеть:</b>                      - навыками планирования и анализа денежных потоков от основной, инвестиционной и финансовой деятельности.</p>	<p>Б1.Б.23 Экономика организации                      Б1.В.ДВ.01.01 Бюджетная система                      Б1.В.ДВ.01.02 Государственные и муниципальные финансы                      Б1.В.ДВ.03.01 Финансовое планирование и бюджетирование  <b>Б1.В.ДВ.03.02 Управление денежными потоками</b>                      Б1.В.ДВ.08.01 Профессиональные компьютерные программы                      Б1.В.ДВ.08.02 Информационные системы в профессиональной деятельности                      Б2.В.02(П) Производственная практика. Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности                      Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика                      Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты</p>

## 2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (ЗЕТ),  
**108** академических часов.

Таблица 3 – Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий

<b>Объём дисциплины</b>	<b>Всего часов для очной формы обучения</b>	<b>Всего часов для заочной формы обучения</b>
Общая трудоёмкость дисциплины	144	144
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	48	14
Аудиторная работа (всего):	48	14
в том числе:		
Лекции	16	8
Семинары, практические занятия	32	6
Практикумы		
Лабораторные работы		
в т.ч. в активной и интерактивной формах		
Внеаудиторная работа (всего):		
В том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем:		
Контрольная работа		
Творческая работа		
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	60	121
Вид промежуточной аттестации обучающегося – экзамен	36	9

### 3 Учебно-тематический план и содержание дисциплины

#### 3.1 Учебно-тематический план

Таблица 4 - Учебно-тематический план

для очной формы обучения

№ недели п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоёмкость (в часах),	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоёмкость (в часах)				Формы: текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Промежуточной
			Учебная работа		В т.ч. актив-ных форм	Само-стоя-тельная работа	
			лекции	практ.			
1-2	Денежные потоки организации	14	2	4		8	Входной контроль (тестирование), собеседование
3-4	Денежные потоки от основной (операционной) деятельности	14	2	4		8	Собеседование и тестирование Решение задач
5-6	Управление денежными потоками от основной деятельности	14	2	4		8	Собеседование и тестирование Решение задач
7-8	Влияние денежных потоков на имущественное состояние, финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия	14	2	4		8	Собеседование и тестирование Решение задач
9-10	Денежные потоки от инвестиционной деятельности и финансовой деятельности	14	2	4		8	Собеседование и тестирование Решение задач
11-12	Управление денежными потоками от инвестиционной деятельности	14	2	4		8	Собеседование и тестирование Решение задач
13	Управление денежными потоками от финансовой деятельности	6	2	4			Собеседование и тестирование Решение задач
14-15	Свободные денежные потоки на фирму и на собственный капитал	10	2	4		4	Собеседование и тестирование Решение задач

16	Управление денежными средствами	8				8	Собеседование и тестирование Решение задач
17	Промежуточная аттестация экзамен					36	
	<b>Итого</b>	<b>144</b>	<b>16</b>	<b>32</b>		<b>60</b>	<b>Экзамен (36)</b>

*для заочной формы обучения*

№ недели п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоёмкость (в часах)	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоёмкость (в часах)				Формы: текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Промежуточной
			Учебная работа		В т.ч. активные формы	Самостоятельная работа	
			лекции	практ.			
1	Денежные потоки организации	15	1	1		13	Входной контроль (тестирование), собеседование
2	Денежные потоки от основной (операционной) деятельности	15	1	1		13	Собеседование и тестирование Решение задач
3	Управление денежными потоками от основной деятельности	14	1			13	Собеседование и тестирование Решение задач
4	Влияние денежных потоков на имущественное состояние, финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия	14		1		13	Собеседование и тестирование Решение задач
5	Денежные потоки от инвестиционной деятельности и финансовой деятельности	15	1	1		13	Собеседование и тестирование Решение задач
6	Управление денежными потоками от инвестиционной деятельности	15	1	1		13	Собеседование и тестирование Решение задач
7	Управление денежными потоками от финансовой деятельности	14	1			13	Собеседование и тестирование Решение задач

8	Свободные денежные потоки на фирму и на собственный капитал	14	1			13	Собеседование и тестирование Решение задач
9	Управление денежными средствами	19	1	1		17	Собеседование и тестирование Решение задач
10	Промежуточная аттестация экзамен	9					Собеседование и тестирование Решение задач
	<b>Итого</b>	<b>144</b>	<b>8</b>	<b>6</b>		<b>121</b>	<b>Экзамен (9), контрольная работа</b>

### 3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 5 – Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
<i><b>Содержание лекционного курса</b></i>		
1	Денежные потоки организации	Сущность и классификация денежных потоков. Концепция временной ценности денег. Анализ характеристик денежных потоков. Будущая стоимость простого (обыкновенного) Аннуитета. Современная стоимость простого аннуитета. Исчисление суммы платежа, процентной ставки и числа периодов
2	Денежные потоки от основной (операционной) деятельности	Доходы, расходы, денежные потоки и прибыль от основной (операционной) деятельности. Прибыль до уплаты налогов и процентов EBIT. Прибыль EBITDA до вычета налогов, процентов и амортизации. Прибыль до уплаты налогов EBT. Чистая прибыль NI (net income) или NP (net profit). Чистый денежный поток от операционной деятельности — прямой и косвенный методы расчета
3	Управление денежными потоками от основной деятельности	Методы управления притоками и оттоками денежных средств от текущей деятельности. Планирование денежных потоков по операционной деятельности с использованием CVP-метода. Процедура расчета планируемой величины чистого денежного потока по операционной деятельности NCF0. Влияние политики по управлению запасами. Применение метода ABC при управлении запасами. Выбор оптимальной партии заказа. Влияние политики по управлению дебиторской задолженностью, кредитная политика предприятия. Кредитная политика предприятия. Применение уступки прав требования или факторинга для управления дебиторской задолженностью
4	Влияние денежных потоков на имущественное состояние, финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия	Связь между показателями запаса и денежными потоками. Понятие минимально необходимого оборотного капитала. Международная классификация: текущая ликвидность и быстрая ликвидность. Платежеспособность и ликвидность — факторы имущественного состояния и денежных потоков. Коэффициенты финансовой устойчивости, встречающиеся в российской литературе. Управление финансовой устойчивостью предприятия. Управление ликвидностью и финансовой устойчивостью путем использования чистого денежного потока от операционной деятельности
5	Денежные потоки от	Денежные потоки от инвестиционной деятельности и инвести-

	инвестиционной деятельности и финансовой деятельности	ции в основные средства. Денежные потоки от инвестиций в ценные бумаги. Денежные потоки от финансовой деятельности
6	Управление денежными потоками от инвестиционной деятельности	Планирование денежных потоков от инвестиционной деятельности. Макроэкономическое прогнозирование денежных потоков от инвестиционной деятельности. Цели, объекты, объемы и сроки инвестиционной деятельности
7	Управление денежными потоками от финансовой деятельности	Достаточность денежных потоков для покрытия долга. Соотношение между внутренними и внешними источниками финансирования. Краткосрочные и долгосрочные риски денежных потоков по финансовой деятельности. Принцип соответствия кредитов их целевому использованию. Структура капитала и вероятность банкротства предприятия. Связь вероятности дефолта с денежными потоками
8	Свободные денежные потоки на фирму и на собственный капитал	Свободный денежный поток на фирму FCF. Расчет средневзвешенной цены капитала WACC. Свободный денежный поток на капитал. Риски и ставки дисконтирования денежных потоков
9	Управление денежными средствами	Сущность управления денежными средствами предприятия. Анализ движения денежных средств. Планирование (бюджетирование) денежных средств. Модели оптимизации остатка денежных средств. Модель Баумоля. Модель Беранека. Модель Миллера–Орра. Модель Стоуна. Имитационное моделирование. Современные инструменты управления денежными средствами

Содержание практических занятий

№	Наименование темы дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	Денежные потоки организации	<p>Экономическая природа денежных потоков и их классификация по видам деятельности.</p> <p>Характеристика денежных потоков как объекта управления финансовыми ресурсами.</p> <p>Классификация денежных потоков. Состав денежных потоков по видам деятельности.</p> <p>Сущность денежных потоков как объекта управления на предприятии.</p> <p>Цели и способы управления движением денежных потоков.</p> <p>Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента.</p> <p>Классификация денежных потоков по видам деятельности организации.</p> <p>Денежные потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности и их отражение в отчете о движении денежных средств организации.</p> <p>Чистые денежные потоки как результирующие показатели текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.</p>
2	Денежные потоки от основной (операционной) деятельности	<p>Доходы, расходы, денежные потоки и прибыль от основной (операционной) деятельности.</p> <p>Прибыль до уплаты налогов и процентов EBIT.</p> <p>Прибыль EBITDA до вычета налогов, процентов и амортизации.</p>

		<p>Прибыль до уплаты налогов ЕВТ.  Чистая прибыль NI (net income) или NP (net profit).  Чистый денежный поток от операционной деятельности — прямой и косвенный методы расчета</p>
3	Управление денежными потоками от основной деятельности	<p>Методы управления притоками и оттоками денежных средств от текущей деятельности.  Планирование денежных потоков по операционной деятельности с использованием CVP-метода.  Процедура расчета планируемой величины чистого денежного потока по операционной деятельности NCFO.  Применение метода ABC при управлении запасами.  Выбор оптимальной партии заказа.  Влияние политики по управлению дебиторской задолженностью, кредитная политика предприятия.  Применение уступки прав требования или факторинга для управления дебиторской задолженностью</p>
4	Влияние денежных потоков на имущественное состояние, финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия	<p>Платежеспособность и ликвидность — факторы имущественного состояния и денежных потоков.  Коэффициенты финансовой устойчивости, встречающиеся в российской литературе.  Управление финансовой устойчивостью предприятия.  Управление ликвидностью и финансовой устойчивостью путем использования чистого денежного потока от операционной деятельности</p>
5	Денежные потоки от инвестиционной деятельности и финансовой деятельности	<p>Денежные потоки от инвестиционной деятельности и инвестиции в основные средства.  Денежные потоки от инвестиций в ценные бумаги.  Денежные потоки от финансовой деятельности</p>
6	Управление денежными потоками от инвестиционной деятельности	<p>Планирование денежных потоков от инвестиционной деятельности.  Макроэкономическое прогнозирование денежных потоков от инвестиционной деятельности.</p>
7	Управление денежными потоками от финансовой деятельности	<p>Соотношение между внутренними и внешними источниками финансирования.  Краткосрочные и долгосрочные риски денежных потоков по финансовой деятельности.  Принцип соответствия кредитов их целевому использованию.  Структура капитала и вероятность банкротства предприятия.</p>
8	Свободные денежные потоки на фирму и на собственный капитал	<p>Свободный денежный поток на фирму FCF.  Расчет средневзвешенной цены капитала WACC.  Свободный денежный поток на капитал.  Риски и ставки дисконтирования денежных потоков</p>
9	Управление денежными средствами	<p>Анализ движения денежных средств.  Планирование (бюджетирование) денежных средств.  Модели оптимизации остатка денежных средств.  Модель Баумоля.  Модель Беранека.  Модель Миллера–Орра.  Модель Стоуна.  Имитационное моделирование.  Современные инструменты управления денежными средствами</p>

#### 4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 6.

Таблица 6 - Шкала и показатели оценивания результатов учебной работы обучающихся по видам в балльно-рейтинговой системе (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (18 недель)
<b>Текущая учебная работа ОФО</b>				
<b>ОФО</b> Текущая учебная работа в семестре (посещение занятий по расписанию и выполнение заданий)	<b>60</b> (100% /баллов приведенной шкалы)	Лекционные занятия (9 занятий)	<b>0,5 балла</b> посещение 1 лекционного занятия	2 - 5
		Практические занятия (16 занятий).	<b>0,5 балла</b> - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-65% <b>1 балла</b> – посещение 1 занятия и существенный вклад на занятии в работу всей группы, самостоятельность и выполнение работы на 85,1-100%	9 - 16
		Индивидуальное задание (6 заданий) (готовое решенное задание)	<b>За одно ИЗ от 4 до 8:</b> <b>5 балла</b> (выполнено 51 - 65% заданий) <b>6 баллов</b> (выполнено 66 - 85% заданий) <b>8 баллов</b> (выполнено 86 - 100% заданий)	30-48
		Контрольная работа	<b>За одну работу</b> <b>3 балла</b> (пороговое значение) <b>6 баллов</b> (максимальное значение)	3 - 6
		Самостоятельная работа	<b>За полную работу</b> <b>3 балла</b> (пороговое значение) <b>6 баллов</b> (максимальное значение)	3-6
		Итоговый тест	<b>4 балла</b> (51 - 65% правильных ответов) <b>10 баллов</b> (66 - 84% правильных ответов) <b>19 баллов</b> (85 - 100% правильных ответов)	4-19
<b>Текущая учебная работа ЗФО</b>				
<b>ЗФО</b> Текущая учебная работа в семестре (выполнение самостоятельных конспектов, контрольной работы и теста)	60 (100% /баллов приведенной шкалы)	Конспекты тем, выносимых на самостоятельное изучение- 3 темы.	<b>2 балла</b> за частичное раскрытие темы <b>3 балла</b> за более полное раскрытие темы <b>4 балла</b> за полное раскрытие темы	8-16
		Практические задания – 6 заданий	<b>За одно задание от 4 до 8:</b> <b>5 балла</b> (выполнено частично с ошибками) <b>7 баллов</b> (выполнено с недочетами) <b>9 баллов</b> (выполнено полностью верно)	30-54
		Итоговый тест	<b>13-19 балла</b> (51 - 65% правильных ответов) <b>20-25 баллов</b> (66 - 84% правильных ответов) <b>26-30 баллов</b> (85 - 100% правильных ответов)	13-30
<b>Итого по текущей работе в семестре</b>				<b>51 - 100</b>
<b>Промежуточная аттестация</b>				
Промежуточная аттестация (экзамен)	40 (100% /баллов приведенной шкалы)	Вопрос 1.	<b>5 баллов</b> (пороговое значение) <b>10 баллов</b> (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	<b>5 баллов</b> (пороговое значение) <b>10 баллов</b> (максимальное значение)	5 – 10
		Практическое задание	<b>4 балла</b> (пороговое значение) <b>8 баллов</b> (максимальное значение)	10-20
<b>Итого по промежуточной аттестации (экзамен)</b>				<b>20-40</b>
<b>Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации</b>				<b>51 – 100 б.</b>

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу (таблица 7).

Таблица 7 - Оценка уровня сформированности компетенций в промежуточной аттестации

<b>Критерии оценивания компетенции</b>	<b>Уровень освоения дисциплины и сформированности компетенции</b>	<b>Итоговая оценка</b>	<b>Оценка по 100-балльной шкале</b>
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен решать практические профессиональные задачи, допускает множественные существенные ошибки в ответах, не умеет интерпретировать результаты и делать выводы.	первый	Неудовлетворительно	Менее 51 балла
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен решать практические профессиональные задачи, допускает несколько существенных ошибок в решениях, может частично интерпретировать полученные результаты, допускает ошибки в выводах.	пороговый	Удовлетворительно	51-65
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен решать практические профессиональные задачи, но допускает отдельные несущественные ошибки в интерпретации результатов и выводах.	повышенный	Хорошо	66-85
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических профессиональных задач. Правильно интерпретирует полученные результаты и делает обоснованные выводы.	продвинутый	Отлично	86-100

## **5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины.**

### **5.1 Учебная литература**

#### **Основная учебная литература**

1. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-9558-0461-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1070325>.

2. Жуков, П. Е. Управление денежными потоками. Практикум : учебное пособие /

П.Е. Жуков. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 186 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_5d44309e62ba47.11888181. - ISBN 978-5-16-014972-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1206073>.

### Дополнительная литература

3. Кеменов, А. В. Управление денежными потоками компании/Кеменов А.В., 2-е изд., стереотипное - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 142 с. ISBN 978-5-16-104310-3 (online). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/544299>. – Режим доступа: по подписке.
4. Теннент, Д. Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели / Теннент Д. - Москва :Альпина Пабли., 2016. - 208 с.: ISBN 978-5-9614-4646-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/92602>.

## 5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ (таблица 8).

Таблица 8 – Материально-технические условия реализации дисциплины

Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Управление денежными потоками	<p><b>229 а Учебная аудитория для проведения:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- занятий лекционного типа.</li> <li>Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, парты.</li> <li>Оборудование: микшер-усилитель, системный блок, экран настенный с электроприводом, проектор, акустическая система.</li> <li>Используемое программное обеспечение: MSWindows (Microsoft Imagine Premium 3 year по лицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО).</li> <li>Интернет с доступом в ЭИОС.</li> </ul>	654041, Кемеровская область - Кузбасс, г. Новокузнецк, ул. Циолковского, д.23
	<p><b>402 Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- семинарского (практического) типа;</li> <li>- текущего контроля и промежуточной аттестации.</li> <li>Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья.</li> <li>Оборудование: стационарное - компьютер, проектор, акустическая</li> </ul>	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallургов, д. 19

<p>система, доска интерактивная. Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по лицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), ПО интерактивной доски SmartNotebook (ключ лицензии по серийному номеру оборудования). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.</p>	
<p><b>509 Лаборатория экономического анализа и бизнес-проектирования</b> Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - семинарского (практического) типа; групповых и индивидуальных консультаций. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья, Оборудование для презентации учебного материала: стационарное - компьютер преподавателя, экран, проектор. Лабораторное оборудование: стационарное- компьютеры для обучающихся (18 шт.), наушники. Используемое программное обеспечение: LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Лицензионный ключ № 8802686), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), OpenProject (бесплатная версия), Opera 12 (свободно распространяемое ПО).</p>	<p>654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallургов, д. 19</p>

### 5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1 База данных «Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/rubricator.shtml>
- 2 Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>

### 6 Иные сведения и (или) материалы

#### 6.1. Примерные темы контрольных работ для студентов заочной формы обучения

1. Развитие форм финансовой отчетности российских организаций, причины введения «Отчета о движении денежных средств» финансовой отчетности в РФ.
2. Международные подходы к анализу денежных потоков.

3. Основное содержание МСФО № 7 «Отчеты о движении денежных средств».
4. Взаимосвязь анализа движения денежных средств и анализа финансовых результатов.
5. Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа в оценке движения денежных средств.
6. Основные методы оперативного анализа движения денежных средств организации.
7. Анализ движения денежных средств при разработке инвестиционных проектов.
8. Методика составления прогнозного «Отчета о движении денежных средств»
9. Особенности перспективного анализа движения денежных средств в условиях инфляции, неопределенности и риска.
10. Определение оптимального уровня денежных средств.
11. Использование современных аналитических программ при решении задач анализа движения денежных средств.
12. Реализация задач ретроспективного, оперативного и перспективного анализа движения денежных средств с использованием информационных технологий.
13. Реализация задач внутреннего и внешнего анализа денежных потоков с использованием информационных технологий.
14. Организация анализа движения денежных средств использованием современных информационных технологий.

Рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Управление денежными потоками» представлены в методических указаниях для студентов: требования к выполнению контрольной работы; перечень заданий, критерии оценивания контрольной работы.

## 6.2 Примерные вопросы и задания для промежуточной аттестации

Таблица 9 - Примерные теоретические вопросы и практические задания к экзамену

Разделы и темы	Примерные теоретические вопросы	Примерные практические задания
Денежные потоки организации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность и классификация денежных потоков.</li> <li>2. Концепция временной ценности денег.</li> <li>3. Анализ характеристик денежных потоков.</li> <li>4. Будущая стоимость простого (обыкновенного) аннуитета. Современная стоимость простого аннуитета.</li> <li>5. Исчисление суммы платежа, процентной ставки и числа периодов</li> </ol>	Компания наращивает величину кредиторской задолженности. Что происходит в результате?
Денежные потоки от основной (операционной) деятельности	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. Доходы, расходы, денежные потоки и прибыль от основной (операционной) деятельности.</li> <li>7. Прибыль до уплаты налогов и процентов EBIT.</li> <li>8. Прибыль EBITDA до вычета налогов, процентов и амортизации.</li> <li>9. Прибыль до уплаты налогов EBT.</li> <li>10. Чистая прибыль NI (net income) или NP (net profit).</li> <li>11. Чистый денежный поток</li> </ol>	<p>При выручке 15 000 тыс. руб. общие затраты составили 8000 тыс. руб., при выручке 18 000 тыс. руб. — 8700 тыс. руб., а при выручке 20 000 тыс. руб. — 9000 тыс. руб.</p> <p>Найдите:</p> <p>1) условно постоянные расходы и долю переменных расходов в выручке;</p>

	от операционной деятельности — прямой и косвенный методы расчета	2) как изменится NCFO, если известно, что отношение NCFO к EBT было 75, 85 и 95% соответственно, а эффективная ставка налога на прибыль — 20%.
Управление денежными потоками от основной деятельности	<p>12. Методы управления потоками и оттоками денежных средств от текущей деятельности.</p> <p>13. Планирование денежных потоков по операционной деятельности с использованием CVP-метода.</p> <p>14. Процедура расчета планируемой величины чистого денежного потока по операционной деятельности NCFO.</p> <p>15. Влияние политики по управлению запасами.</p> <p>16. Применение метода ABC при управлении запасами. Выбор оптимальной партии заказа.</p> <p>17. Влияние политики по управлению дебиторской задолженностью, кредитная политика предприятия.</p> <p>18. Кредитная политика предприятия.</p> <p>19. Применение уступки прав требования или факторинга для управления дебиторской задолженностью</p>	<p>Цена — 80 руб. Переменные издержки — 50 руб.</p> <p>Постоянные издержки (в том числе А и %) — 10 тыс. руб.</p> <p>Объем реализации — 1000 шт.</p> <p>Отношение NCFO к EBT — 80%.</p> <p>Определите:</p> <p>1) порог рентабельности в натуральном и стоимостном выражении, запас финансовой прочности в абсолютном и относительном выражении, коэффициент валовой маржи и силу операционного рычага;</p> <p>2) как изменятся чистая прибыль и NCFO, если объем реализации увеличится на 25%, а отношение NCFO к EBT — на 5%.</p>
Влияние денежных потоков на имущественное состояние, финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия	<p>20. Связь между показателями запаса и денежными потоками. Понятие минимально необходимого оборотного капитала. Международная классификация: текущая ликвидность и быстрая ликвидность.</p> <p>21. Платежеспособность и ликвидность — факторы имущественного состояния и денежных потоков.</p> <p>22. Коэффициенты финансовой устойчивости, встречающиеся в российской литературе.</p> <p>23. Управление финансовой устойчивостью предприятия.</p> <p>24. Управление ликвидностью и финансовой устойчивостью путем использования чистого денежного потока от операционной деятельности</p>	<p>Допустим, что компания для вложений рассматривает три вида облигаций — краткосрочные со сроком погашения 3 мес, среднесрочные со сроком погашения 1 год и облигации со сроком погашения 3 года. Доходность к погашению по облигациям первого типа составляет 3%, второго типа — 4,5%, а третьего — 6%. Компания сохраняет средства для платежей со средним сроком 1 год.</p> <p>Как определить лучшую пропорцию вложений?</p>

<p>Денежные потоки от инвестиционной деятельности и финансовой деятельности</p>	<p>25. Денежные потоки от инвестиционной деятельности и инвестиции в основные средства. Денежные потоки от инвестиций в ценные бумаги. 26. Денежные потоки от финансовой деятельности</p>	<p>Компания закупает основные средства на 105 млн. руб., а продает на 45 млн. руб., а также продает акции других компаний на 15 млн. руб., облигации других компаний на 20 млн. руб. и получает проценты и дивиденды в сумме 25 млн. руб. Чему равен денежный поток по инвестиционной деятельности (до уплаты налогов, в млн. руб.) ?</p>
<p>Управление денежными потоками от инвестиционной деятельности</p>	<p>27. Планирование денежных потоков от инвестиционной деятельности. 28. Макроэкономическое прогнозирование денежных потоков от инвестиционной деятельности. 29. Цели, объекты, объемы и сроки инвестиционной деятельности</p>	<p>Компания имеет чистую прибыль по текущей деятельности 150 млн. руб. При этом изменение минимального оборотного капитала равно 50 млн. руб., амортизация — 30 млн. руб., закупка основных средств — 100 млн. руб., продажа основных средств — 50 млн. руб. Чему равен денежный поток?</p>
<p>Управление денежными потоками от финансовой деятельности</p>	<p>30. Достаточность денежных потоков для покрытия долга. 31. Соотношение между внутренними и внешними источниками финансирования. 32. Краткосрочные и долгосрочные риски денежных потоков по финансовой деятельности. Принцип соответствия кредитов их целевому использованию . Структура капитала и вероятность банкротства предприятия. 33. Связь вероятности дефолта с денежными потоками</p>	<p>Компания закупает основные средства на 250 млн. руб., продает на 180 млн. руб., а также продает собственные облигации со сроком погашения более года на 130 млн. руб. при амортизации 100 млн. руб. Чему равен денежный поток по финансовой деятельности (до уплаты налогов)?</p>
<p>Свободные денежные потоки на фирму и на собственный капитал</p>	<p>34. Свободный денежный поток на фирму FCF. 35. Расчет средневзвешенной цены капитала WACC. 36. Свободный денежный поток на капитал. 37. Риски и ставки дисконтирования денежных потоков</p>	<p>Определите WACC, если общая величина капитала — 400 млн. руб., в том числе: УК = 40 млн. руб., нераспределенная прибыль — 160 млн. руб., привилегированные акции — 100 млн. руб. Долгосрочные кредиты — 100 млн. руб. Средняя ставка по долгосрочным кредитам составляет 12%, доходность привилегированных акций — 14%, <math>\beta</math> без левиреджа — 1,2, безрисковая</p>

		ставка — 8%, а премия за рыночный риск (в условиях России) принимается равной 8%.
Управление денежными средствами	<p>38. Сущность управления денежными средствами предприятия.</p> <p>39. Анализ движения денежных средств.</p> <p>40. Планирование (бюджетирование) денежных средств.</p> <p>41. Модели оптимизации остатка денежных средств.</p> <p>42. Модель Баумоля.</p> <p>43. Модель Беранека.</p> <p>44. Модель Миллера–Орра.</p> <p>45. Модель Стоуна.</p> <p>46. Имитационное моделирование.</p> <p>47. Современные инструменты управления денежными средствами</p>	<p>Ожидаемая потребность в денежных средствах (расходы) на ближайшие 10 дней (Затр) равна 5 млн руб.; <math>i_s</math> — альтернативные затраты (% по депозитам на 10 дней) равны 8%; <math>St</math> — затраты по снятию денежных средств с депозита (комиссионные банка или дилера) равны 200 руб. Найдите оптимальную сумму снятия денежных средств по модели Баумоля и оптимальный период снятия средств.</p>

Составитель: Рябцева Л. В., доцент кафедры экономики и управления