

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

### Программа дисциплины

Концепция и анализ финансовых потоков компании Б1.В.ДВ.3

Направление подготовки: 38.04.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Габдуллин Н.М.

**Рецензент(ы):**

Киршин И.А.

#### **СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 957925716

Казань  
2016

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. Габдуллин Н.М. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов , Nail.Gabdullin@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины "Концепции и анализ денежных потоков" является получение комплекса знаний и умений о концептуальных основах сущности и содержания денежных потоков, а также методологии и методике их анализа в условиях рыночной экономики.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.3 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе, 3 семестр.

Данная дисциплина относится к циклу направления подготовки. Дисциплина связывает между собой предметы "Финансовый менеджмент", "Стратегический менеджмент" и "Маркетинг". Изучению данного курса должны предшествовать дисциплины "Финансовый менеджмент", "Аудит", "Маркетинг", "Бухгалтерский учет".

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОПК-1 (профессиональные компетенции)	владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности
ПК-3 (профессиональные компетенции)	владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение ее конкурентоспособности
ПК-4 (профессиональные компетенции)	умения применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений,

В результате освоения дисциплины студент:

#### 1. должен знать:

сущность и содержание денежных потоков, их классификацию, концепции денежных потоков, основы управления денежными потоками в рыночной экономике, направления и способы анализа денежных потоков во временном аспекте и на основании отчета о движении денежных средств (по видам операций - текущие, инвестиционные и финансовые), методику планирования и оптимизации денежных потоков.

#### 2. должен уметь:

собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа денежных потоков, использовать различные приемы и способы анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, обосновывать планы и управленческие решения относительно денежных потоков на основе аналитических разработок и расчетов, давать обобщающую оценку деятельности организации в области управления денежными потоками.

#### 3. должен владеть:

терминологией концепций и анализа денежных потоков, методами и навыками проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков) и на основании отчета о движении денежных средств (прямой и косвенный методы анализа) для успешного функционирования деятельности организации.

совершенствовать деятельность организации в области управления денежными потоками с точки зрения стоимостных подходов.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 3 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков	3	1	2	4	0	дискуссия
2.	Тема 2. Основы управления денежными потоками	3	2	2	4	0	дискуссия
3.	Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений	3	3	2	4	0	дискуссия
4.	Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств	3	4	2	4	0	дискуссия
5.	Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков	3	5	0	4	0	контрольная точка

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
6.	Тема 6. Концепции определения оптимального остатка денежных средств	3	6	0	2	0	дискуссия
7.	Тема 7. Формирование бюджета движения денежных средств прямым способом	3	7	0	0	0	дискуссия
	Тема . Итоговая форма контроля	3		0	0	0	зачет
	Итого			8	22	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1. Определение денежных потоков. 2. Классификация и характеристика денежных потоков. 3. Информационная база анализа денежных потоков.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Вопросы, выносимые на обсуждение: 1. Определение денежных потоков. 2. Классификация и характеристика денежных потоков. 3. Информационная база анализа денежных потоков. 4. Разбор практических ситуаций по отчетам о движении денежных средств различных организаций. Практические задания. 1. Составить схему денежных потоков предприятия, отражающую их роль в процессах кругооборота основного и оборотного капитала, источников финансирования деятельности субъекта хозяйствования. 2. Дать характеристику денежным потокам предприятия в разрезе видов деятельности предприятия. 3. Дать сравнительную характеристику российских стандартов составления отчета о движении денежных средств и МСФО 7. 4. Классифицировать денежные доходы и расходы организаций по видам деятельности в соответствии со стандартами финансовой (бухгалтерской) отчетности РФ.

### Тема 2. Основы управления денежными потоками

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1. Политика управления денежными потоками предприятия 2. Организация управления денежными потоками. 3. Управление денежными потоками в процессе различных операций.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Вопросы, выносимые на обсуждение: 1. Политика управления денежными потоками предприятия. 2. Организация управления денежными потоками. 3. Управление денежными потоками в процессе текущих, инвестиционных и финансовых операций. Практические задания. 1. Составить отчет о движении денежных средств организации на основании следующих данных о движении денежных средств: 1. По состоянию на 1 января отчетного периода организация имеет остатки денежных средств в кассе в сумме 3000 руб. и на расчетном счете ? 60000 руб. 2. В течение отчетного периода поступили денежные средства: - выручка от продажи продукции ? 1670000 руб.; - штрафные санкции за нарушение условий хозяйственных договоров ? 210000 руб.; - возвращен долгосрочный заем контрагентом ? 80000 руб.; - авансовые платежи от покупателей ? 372000 руб.; - выручка от продажи станка и недостроенного здания ? 1180000 руб.; - безвозмездно получены средства на развитие производства ? 70000 руб.; - получен краткосрочный заем ? 12000 руб.; - сумма процентов по ранее приобретенным облигациям ? 100000 руб.; - сотрудниками возвращены остатки подотчетных сумм ? 10000 руб.; 18 - возвращены авансы поставщиками ? 100000 руб.; - средства от реализации акций другой организации - 40000 руб. 3. Организация осуществляла следующие расходы денежных средств: - возвращен кредит банка ? 320000 руб.; - налоговые платежи, перечисленные в бюджет ? 360000 руб.; - из кассы выдана материальная помощь ? 60000 руб.; - выдан долгосрочный заем ? 60000 руб.; - перечислены денежные средства поставщикам основных средств ? 885000 руб.; - внесены денежные средства из кассы на расчетный счет ? 50000 руб.; - выплачена заработная плата сотрудникам ? 150000 руб.; - перечислена стоимость поступившего сырья и материалов ? 944000 руб.; - перечислены проценты по кредиту ? 50000 руб.; - выдано под отчет ? 100000 руб. 2. Оценить уровень и динамику валовых и чистых потоков денежных средств организации, проведя анализ: - обеспеченности финансово-хозяйственной деятельности необходимыми денежными ресурсами; - результатов движения денежных средств по видам деятельности и их воздействия на совокупный денежный поток; - соответствия (несоответствия) показателей движения денежных средств и финансовых результатов предприятия; - способности предприятия самостоятельно создавать денежные ресурсы и формировать резервы денежных средств.

### **Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений**

#### ***лекционное занятие (2 часа(ов)):***

1. Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего. 2. Оценка постоянного аннуитета постнумерандо. 3. Определение параметров аннуитетов постнумерандо. 4. Оценка бессрочных и постоянных непрерывных аннуитетов.

#### ***практическое занятие (4 часа(ов)):***



Практические задания. 1. Вы решаете дилемму: какую сумму положить на депозит в банк, чтобы через 4 года получить 150 000 руб. Ситуация осложняется тем, что первый банк предлагает 11 % годовых (сложных), второй банк ? 15 % (простых). Разрешите Вашу дилемму. 2. В банке получен кредит на сумму 80 000 руб. сроком на 1,5 года под 18 % годовых (сложных). Найти наращенную сумму для возврата, если начисление процентов производится ежеквартально. 3. Найти длительность (период) начисления, за который первоначальный капитал в 4 тыс. руб. вырастет до 6 тыс. руб., если использовать простую ставку 8 % годовых. 4. В течение 5 лет в фонд вносится ежегодно по 20 000 руб., на которые начисляются проценты по ставке 6 % годовых. Определить наращенную сумму при условии, что проценты начисляются: а) один раз в конце года; б) один раз в конце каждого квартала. 5. Необходимо получать доход, равный 10 000 руб. в год в течение четырех лет. Какую сумму следует положить в банк, чтобы обеспечить получение указанного дохода? 6. На протяжении 25 лет создается резервный фонд. На поступающие в него средства начисляются сложные проценты по ставке 9,75 % годовых. В течение первых 10 лет в конце каждого года в фонд вносили по 10 000 долл., в течение последующих 10 лет ? по 20 000 долл., а в последние 5 лет ? по 25 000 долл. Найти сумму фонда через 25 лет. 7. В течение 5 лет в фонд вносится ежегодно по 20 000 руб., на которые начисляются проценты по ставке 6 % годовых. Определить наращенную сумму при условии, что проценты начисляются раз в квартал. 8. На ежеквартальные взносы в банк в размере 10 000 руб. по схеме постнумерандо банк начисляет ежемесячно сложные проценты по номинальной ставке 24 % годовых. Какая сумма будет на счете через 2 года? 9. В течение 12 лет создается фонд, на поступающие в конце года средства начисляется 9 % годовых. Годовой взнос 10 000 долл. В первые 6 лет взносы поступали в конце года, в следующие 4 года ? по полугодиям и в последние 2 года ? в конце каждого 19 квартала. Определить величину фонда. 10. Гражданин, владеющий недвижимостью, имеет право получать в течение 5 лет в конце каждого года по 10 000 руб. в виде арендной платы. Определить, сколько стоит это право в настоящее время при условии, что норма прибыли равна 10 %. 11. Страховая компания, заключив договор с фирмой на 4 года, получает от нее страховые взносы по 20 000 руб. в конце каждого полугодия. Эти взносы помещаются в банк под 12 % годовых. Найти приведенную стоимость суммы, которую получит страховая компания по данному контракту, если проценты начисляются: 1) раз в полгода; 2) ежемесячно. 12. Ежемесячный платеж за аренду грузового автомобиля составляет 1000 руб. Процентная ставка ? 20 % годовых, срок аренды ? 2 года. Определить текущую стоимость платежей для двух вариантов начисления процентов: 1) раз в год; 2) 2 раза в год. 13. Владельцы кондоминиума (члены ЖСК) планируют заменить кровлю дома через 5 лет. Ремонт будет стоить 50 000 руб. Рассчитать, какую сумму должны откладывать жильцы ежегодно в течение 5 лет, чтобы накопить требуемую сумму при годовой ставке в 10 %. 14. Кредит в сумме 700 000 долл. выдан под 10 % годовых. Планируется погасить задолженность, выплачивая по 68 000 долл. в конце каждого года. За какой срок можно погасить задолженность? На сколько нужно увеличить намеченную сумму выплат, чтобы погасить задолженность не более чем за 8 лет? 15. Планируется на протяжении 10 лет создать фонд с ежегодными поступлениями по 100 000 долл. в конце года. Какая должна быть ставка процентов, чтобы в конце года было накоплено 2,5 млн. долл. при начислении процентов: 1) ежегодном; 2) ежемесячном.

#### **Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств**

##### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1. Сущность отчета о движении денежных средств. 2. Задачи и этапы анализа денежных потоков. 3. Прямой метод анализа денежных потоков. 4. Косвенный метод анализа денежных потоков. 5. Анализ наличия неденежных форм расчетов. 6. Анализ сбалансированности и эффективности денежных потоков

##### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Вопросы, выносимые на обсуждение: 1. Сущность и содержание отчета о движении денежных средств. 2. Прямой метод анализа денежных потоков. 3. Косвенный метод анализа денежных потоков. Практические задания. 1. Провести вертикальный и горизонтальный анализ денежных потоков организации прямым методом на основе данных ОДДС, дав характеристику: - составу и структуре, динамике денежных потоков по их элементам; - направлениям движения денежных средств, формирующим наибольший приток и отток денежных средств; - причинам колебаний показателей денежных потоков по отдельным позициям. 2. Определить влияние хозяйственных операций на показатели деятельности предприятия? финансовый результат и величину денежных средств. 1. Выдан заем другой организации. 2. Отгружена продукция покупателям в кредит. 3. Списана кредиторская задолженность. 4. Получены авансы за продукцию от покупателей. 5. Начислены амортизационные отчисления по нематериальным активам. 6. Выплачена материальная помощь за счет средств фонда потребления. 7. Произведены отчисления в фонд накопления. 8. Уплачен текущий налог на доходы физических лиц (работников предприятия). 9. Оприходованы материальные ценности после ликвидации основных средств. 10. Изъяты начисленные проценты с депозитного счета в банке. 3. Провести анализ взаимосвязи движения денежных средств предприятия с изменениями его бухгалтерского баланса. При этом ответить на вопросы: - каким образом динамика имущества предприятия и источников его образования повлияла на денежные потоки? - изменения каких статей вызвали наибольший прирост (выбытие) денежных средств? - какова роль внешних источников финансовых ресурсов в обеспечении предприятия денежными ресурсами? 4. Произвести расчет денежных потоков предприятия косвенным методом (на основании информации отчетности), при этом ответить на вопросы: - в чем основные причины различия чистого финансового результата и чистого денежного потока? - какие хозяйственные операции повлекли за собой наибольший приток и отток денежных ресурсов? - каково соотношение между источниками средств, представляющими активное и скрытое финансирование в рамках текущей деятельности организации? 5. Провести анализ денежных потоков организации путем расчета финансовых коэффициентов, в аналитических выводах ответить на вопросы: - какова степень ликвидности денежных потоков организации, в какой мере предприятие имеет возможность обеспечить погашение имеющейся задолженности за счет собственных источников денежных ресурсов? - какова степень зависимости предприятия от внешнего финансирования, ее положение на финансовом рынке? - какой уровень имеют денежные потоки с точки зрения эффективности деятельности предприятия? 1. Показатели ликвидности денежных потоков 1.1. Коэффициент платежеспособности (ликвидности денежных потоков) 1.2. Коэффициент платежеспособности с учетом остатка денежных средств 1.3. Коэффициент эффективности денежных потоков 1.4. Интервал (длительность) самофинансирования 1.5. Коэффициент Бивера 1.6. Показатель степени задолженности 1.7. Показатель покрытия процентов 2. Показатели финансовой политики предприятия 2.1. Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования 2.2. Доля заемных источников в общей сумме внешнего финансирования 3. Инвестиционные показатели оценки денежных потоков 3.1. Степень покрытия инвестиционных вложений 3.2. Доля амортизационных отчислений в общей величине ЧДП по текущей деятельности 3.3. Доля ЧДП по тек. деятельности в выручке от реализации 3.4. Коэффициент реинвестирования денежных средств 4. Показатели рентабельности денежных потоков 4.1. Рентабельность капитала (по денежным потокам) 4.2. Рентабельность собств. капитала (по денежным потокам) 4.3. Рентабельность поступивших денежных средств 4.4. Рентабельность израсходованных денежных средств.

### **Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков**

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

1. Методы, используемые в прогнозировании денежного потока. 2. Методика прогнозирования денежного потока.

### **Тема 6. Концепции определения оптимального остатка денежных средств**

#### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Необходимость оптимизации уровня остатка денежных средств. 2. Концепция определения оптимального уровня остатка денежных средств Баумоля. 3. Модель оптимизации остатка денежных средств Миллера-Орра.



## Тема 7. Формирование бюджета движения денежных средств прямым способом

### 4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков	3	1	подготовка к дискуссии	10	дискуссия
2.	Тема 2. Основы управления денежными потоками	3	2	подготовка к дискуссии	10	дискуссия
3.	Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений	3	3	подготовка к дискуссии	10	дискуссия
4.	Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств	3	4	подготовка к дискуссии	10	дискуссия
5.	Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков	3	5	подготовка к контрольной точке	10	контрольная точка
6.	Тема 6. Концепции определения оптимального остатка денежных средств	3	6	подготовка к дискуссии	10	дискуссия
7.	Тема 7. Формирование бюджета движения денежных средств прямым способом	3	7	подготовка к дискуссии	18	дискуссия
	Итого				78	

### 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Читаются лекции, осуществляются групповые дискуссии. На семинарах решаются задачи, осуществляется устный опрос, решение кейсов, презентации учебных проектов с использованием материалов курса, защита рефератов.

### 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

#### Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков

дискуссия , примерные вопросы:

1. Как называется вид анализа денежных потоков, направленный на решение приоритетной финансовой проблемы? а) тематический; в) ориентированный; б) оперативный; г) локальный. 2. Какой метод анализа денежных потоков раскрывает все направления поступления и расходования денежных средств? а) прямой; б) косвенный. 3. Отчет о движении денежных средств бухгалтерской отчетности составляется а) прямым методом; б) косвенным методом; в) матричным

## **Тема 2. Основы управления денежными потоками**

дискуссия , примерные вопросы:

4. Какая из перечисленных операций не относится к движению денежных потоков при составлении отчета о движении денежных средств? а) определение чистых денежных потоков от инвестиционной деятельности; б) определение чистых денежных потоков от операционной деятельности; в) определение чистых денежных потоков от финансовой деятельности; г) определение чистых денежных потоков от движения средств на расчетном счете. 5. Денежные эквиваленты ? это: а) денежные средства; б) финансовые вложения; в) краткосрочные финансовые вложения; г) высоколиквидные ценные бумаги

## **Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений**

дискуссия , примерные вопросы:

6. Какой из перечисленных денежных потоков должен быть отражен в составе инвестиционной деятельности в соответствии с российскими стандартами бухгалтерской отчетности? а) поступления от эмиссии акций; б) поступления от эмиссии облигаций; в) займы, полученные от других организаций; г) займы, предоставленные другим организациям. 7. Назовите элемент денежных потоков по финансовой деятельности в соответствии с российскими стандартами: а) средства от продажи облигаций других эмитентов; б) средства, полученные от эмиссии облигаций; в) средства, направленные на приобретение контрольного пакета акций. 8. Что из приведенного ниже относится к определению денежных потоков прямым методом? а) корректировка выручки от реализации; б) корректировка себестоимости реализованной продукции; в) корректировка чистой прибыли; г) корректировка операционных (текущих) расходов

## **Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств**

дискуссия , примерные вопросы:

9. При составлении отчета о движении денежных средств косвенным методом производятся следующие корректировки: а) неденежные расходы; б) неденежные текущие активы и обязательства; в) себестоимость реализованной продукции; г) прочие прибыли и убытки. 10. Какие из перечисленных операций не влияют на движение денежных средств? а) поступления в кассу; б) погашение авансов; в) списание безнадежной дебиторской задолженности; г) размещение акций на фондовом рынке; д) конвертирование акций в облигации. 11. Отток денежных средств не включает в себя: а) погашение дебиторской задолженности; б) погашение кредиторской задолженности; в) авансы выданные; г) приобретение средств долгосрочного использования. 12. Увеличению чистого потока денежных средств способствует: а) увеличение стоимости запасов предприятия; б) увеличение кредиторской задолженности предприятия; в) увеличение сумм векселей к получению; г) увеличение сумм авансов полученных.

## **Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков**

контрольная точка , примерные вопросы:

1. Понятие простых и сложных процентов. 2. Привести формулы для определения будущей и текущей стоимости капитала, если наращение происходит простыми, сложными, непрерывными процентами. 3. Привести формулы для определения будущей и текущей стоимости капитала, если: а) используется переменная сложная процентная ставка; б) сложные проценты начисляются  $m$  раз в году. 4. Понятие аннуитета, члена, срока, периода аннуитета. 5. Привести формулы для расчета будущей и текущей стоимости: 1) аннуитета постнумерандо; 2) постоянного аннуитета постнумерандо. 6. Сущность третьей и шестой функции сложного процента. 7. Каково содержание текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия? 8. Описать расчет чистого денежного потока по текущей деятельности прямым и косвенным методом. 9. Привести расчет чистого денежного потока по инвестиционной и финансовой деятельности организации

#### **Тема 6. Концепции определения оптимального остатка денежных средств**

дискуссия , примерные вопросы:

13. Уменьшению чистого потока денежных средств способствует: а) уменьшение стоимости запасов готовой продукции на складе предприятия; б) уменьшение задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал; в) уменьшение задолженности участниками по выплате доходов; г) уменьшение сумм векселей к оплате. 14. К притоку денежных средств приводит: а) увеличение текущих активов; б) увеличение текущих обязательств; в) увеличение долгосрочных активов; г) увеличение собственного капитала за счет выпуска акций; д) увеличение расходов будущих периодов.

#### **Тема 7. Формирование бюджета движения денежных средств прямым способом**

дискуссия , примерные вопросы:

15. Какой вариант наращения дает наименьший результат? а) с помощью простых процентов; б) с помощью сложных процентов. 16. Текущая стоимость будущего капитала: а) выше его будущей стоимости; б) ниже его будущей стоимости; в) равна его будущей стоимости.

#### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету:

1. Сущность и классификация денежных потоков организации.
2. Роль денежных потоков в хозяйственной деятельности организации.
3. Политика управления денежными потоками предприятия.
4. Организация управления денежными потоками.
5. Управление денежными потоками в процессе различных операций.
6. Сущность и цели анализа денежных потоков организации. Характеристика методов анализа денежных потоков. Содержание информационной системы анализа денежных потоков.
7. Понятия наращения и дисконтирования стоимости.
8. Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего.
9. Оценка постоянного аннуитета постнумерандо.
10. Определение параметров аннуитетов постнумерандо.
11. Оценка бессрочных и постоянных непрерывных аннуитетов.
12. Анализ движения денежных средств при разработке и оценке эффективности инвестиционных проектов.
13. Сущность отчета о движении денежных средств и цели его составления.
14. Порядок составления и представления отчета о движении денежных средств.
15. Прямой метод анализа денежных потоков.
16. Косвенный метод анализа денежных потоков.
17. Анализ наличия неденежных форм расчетов.
18. Анализ сбалансированности и эффективности денежных потоков.
19. Методы, используемые в прогнозировании денежного потока.

20. Методика прогнозирования денежного потока.
21. Необходимость оптимизации уровня остатка денежных средств.
22. Концепция определения оптимального уровня остатка денежных средств Баумоля.
23. Модель оптимизации остатка денежных средств Миллера-Орра.
24. Содержание бюджета движения денежных средств и технология его составления.
25. Составление операционных и вспомогательных бюджетов.

### 7.1. Основная литература:

Маевская Е. Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: Монография / Е.Б. Маевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 108 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-009615-5, 500 экз.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449334>

Мищенко А. В. Виноградова Е. В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия: Моногр. / А.В.Мищенко, Е.В.Виноградова - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 337 с. + Vc.: 60x88 1/16. ( Доп. мат. znanium.com). - (Науч. мысль). (о) ISBN 978-5-369-01152-2, 300 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=377300>

Петров А.М Финансовый учет для магистров: Учебник/Петров А.М., под ред. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 400 с.: 60x90 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9558-0380-7, 500 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=468030>

### 7.2. Дополнительная литература:

1. Финансы организации (предприятий): Учебник / В.А. Слепов, Т.В. Шубина; Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. - 352 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0181-8, 1000 экз.

<http://znanium.com/bookread.php?book=224098>

2. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров / И.В. Ивашковская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 430 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (переплет) ISBN 978-5-16-004090-5, 300 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=330375>.

3. Превентивное антикризисное управление: Учебное пособие / В.М. Распопов, В.В. Распопов. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2012. - 432 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0227-3, 500 экз. <http://znanium.com/bookread2.php?book=367445>

4. Корпоративное управление: Учебник / И.Ю. Бочарова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 368 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004827-7, 500 экз. <http://znanium.com/bookread2.php?book=390006>

5. Экономика фирмы (организации, предприятия): Учебник / В.Я. Горфинкель, Т.Г. Попадюк; Под ред. Б.Н. Чернышева, В.Я. Горфинкеля. - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 296 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0294-7, 700 экз.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=392973>

### 7.3. Интернет-ресурсы:

Официальный сайт журнала - <http://www.fd.ru/>

Официальный сайт журнала - <http://cfin.ru/>

Официальный сайт журнала - <http://www.mevriz.ru/>

Официальный сайт журнала - <http://lib.ieie.nsc.ru/Magazin/Rr5.htm>

Официальный сайт журнала - [http://creativeconomy.ru/mag\\_rp/](http://creativeconomy.ru/mag_rp/)

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Концепция и анализ финансовых потоков компании" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Проекционное оборудование, используемое для проведения презентаций.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.02 "Менеджмент" и магистерской программе Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Габдуллин Н.М. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.