



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»

  
УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭиУ  
Н.Р. Бальнская  
10.03.2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

***УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ***

Направление подготовки (специальность)  
38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ

Направленность (профиль/специализация) программы  
Финансовый менеджмент

Уровень высшего образования - бакалавриат

Форма обучения  
очная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Менеджмента
Курс	3
Семестр	5

Магнитогорск  
2021 год

---

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Менеджмента  
02.02.2021 г. протокол № 6

Зав. кафедрой  Д.Б. Симаков

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ  
10.03.2021 г. протокол № 3

Г. председатель  Н.Р. Бальнская

Рабочая программа составлена:  
доцент кафедры Менеджмента, канд. пед. наук  О.С. Пономарева

Рецензент:  
директор ООО "БНЭО", канд. экон. наук  Ю.Н. Кондрух

## Лист актуализации рабочей программы

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2022 - 2023 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Д.Б. Симаков

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Д.Б. Симаков

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Д.Б. Симаков

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Д.Б. Симаков

### **1 Цели освоения дисциплины (модуля)**

формирование у студентов практических навыков в сфере управления денежными потоками.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Управление денежными потоками входит в часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Производственный менеджмент

Методы принятия управленческих решений

Ценообразование

Экономика организации

Математика

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Анализ финансовой отчетности

Инвестиции и инвестиционный анализ

Финансовое планирование и бюджетирование

Управленческий учет и отчетность

Антикризисное управление

Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины (модуля) «Управление денежными потоками» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-1	Способен осуществлять поддержку менеджмента организации: в достижении запланированных финансовых, операционных показателей, в экономном использовании ресурсов и в сохранности активов; в обеспечении экономическим субъектом достоверности и своевременности формирования составляемой отчетности, а также проводить оценку эффективности достигнутых результатов
ПК-1.1	Осуществляет планирование основных направлений внутреннего контроля и контрольных процедур в достижении запланированных финансовых, операционных показателей, в экономном использовании ресурсов и в сохранности активов
ПК-1.2	Решает профессиональные задачи по формированию отчетных документов по результатам проведения внутреннего контроля и их представление руководству
ПК-1.3	Выявляет и оценивает условия, способствующие возникновению значимых рисков и их трансформации в рисковые события

#### 4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц 108 академических часов, в том числе:

- контактная работа – 37 академических часов;
- аудиторная – 36 академических часов;
- внеаудиторная – 1 академический час
- самостоятельная работа – 71 академический час;

Форма аттестации - зачет

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в академических часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1. Теоретические основы управления денежными потоками организации								
1.1 Денежные потоки и финансовые результаты в системе финансов организации. Финансовые инструменты, обслуживающие денежные потоки. Денежные потоки в текущей деятельности компании. Роль денежных потоков в определении стоимости компании, возможностей самофинансирования и дивидендной политики	5	2		2	10	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
Итого по разделу		2		2	10			
2. Анализ денежных потоков организации								
2.1 Показатели денежных потоков организации	5	2		2	10	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3

2.2 Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей. Методы составления отчета о движении денежных средств. Оценка ликвидности денежных потоков. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.		4		4	16	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости. контрольная работа	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
Итого по разделу		6		6	26			
3. Денежный оборот и система расчетов организации								
3.1 Цели и задачи организации денежных потоков в организации. Денежные потоки и характерные особенности их циклов в зависимости от вида деятельности организации. Анализ операционного и финансового цикла организации. Оценка потребности в дополнительном финансировании. Взаимосвязь денежных потоков, прибыли и рентабельности.	5	6		6/3,2И	20	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
Итого по разделу		6		6/3,2И	20			
4. Прогнозирование и оптимизация денежных потоков организации								
4.1 Цели и методы прогнозирования денежных потоков. Выявление тренда динамического ряда. Оценка влияния управленческих решений на сбалансированность и эффективность денежных потоков компании. Порядок оптимизации денежных потоков компании в режиме реального времени.	5	4		4/4И	15	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
Итого по разделу		4		4/4И	15			
Итого за семестр		18		18/7,2И	71		зачёт	
Итого по дисциплине		18		18/7,2И	71		зачет	

## **5 Образовательные технологии**

Для обеспечения наибольшей эффективности образовательного процесса в курсе данной учебной дисциплины используются в процессе обучения передовые образовательные технологии:

- 1) традиционные образовательные технологии (информационная лекция, практические (семинарские) занятия);
- 2) технология проблемного обучения (проблемная лекция, практические занятия в форме практикума, кейс-метода);
- 3) игровые технологии (ролевые и деловые игры);
- 4) технологии проектного обучения (творческий проект);
- 5) интерактивные технологии (семинар-дискуссия);
- 6) информационно-коммуникационные образовательные технологии (лекция-визуализация, практические занятия в форме презентации)

Лекционные занятия наряду с сообщением учебной информации предполагают и решение следующих дидактических задач: заинтересовать студентов изучаемой темой, разрушить неверные стереотипы, убедить в необходимости глубокого освоения материала, побудить к самостоятельному поиску и активной мыслительной деятельности, помочь совершить переход от теоретического уровня к прикладным знаниям в данной области.

Проведение групповых (семинарских и практических) занятий предполагает решение разнообразных дидактических задач: закрепление полученных знаний, формирование умения применять их на практике, совершенствование умения работать с информацией, анализировать, обобщать, принимать и обосновывать решения, аргументировано защищать собственные взгляды в дискуссии, взаимодействовать с другими членами группы в процессе обучения.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Представлено в приложении 1.

## **7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

Представлены в приложении 2.

## **8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

### **а) Основная 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> (дата обращения: 01.05.2021). – Режим доступа: по подписке.

### **б) Дополнительная литература:**

1. 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> (дата обращения: 01.05.2021). – Режим доступа: по подписке.

2. 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/926021> (дата обращения: 01.05.2021). – Режим доступа: по подписке.

**в) Методические указания:**  
Представлены в приложение 3.

**г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

**Программное обеспечение**

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
LibreOffice	свободно распространяемое	бессрочно
MS Office 2003 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно

**Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС»	<a href="https://dlib.eastview.com/">https://dlib.eastview.com/</a>
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	<a href="http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp">http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp</a>
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент	<a href="http://ecsocman.hse.ru/">http://ecsocman.hse.ru/</a>

**9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

1. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа:

Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

2. Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации:

Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.

3. Помещения для самостоятельной работы: обучающихся:

Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета

4. Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования:

Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

По дисциплине «Управление денежными потоками» предусмотрена внеаудиторная и аудиторная самостоятельная работа обучающихся.

**Примерные контрольные работы для самопроверки (КР):**

**КР №1** Денежные потоки и финансовые результаты в системе внутрифирменных характеристик

На основании приведенных хозяйственных операций определите те, которые влияют на увеличение/уменьшение прибыли и на денежный приток. Определите итоговые значения по каждому показателю и сравните их.

Исходные данные для решения задач

Хозяйственная операция/факты хозяйственной жизни	Значение, тыс. руб.
1 Начислена выручка от продажи товаров (без НДС)	127 400
2 Поступили средства от покупателей за проданные товары	103 356
3. Начислена амортизация по основным средствам	1 304
4. Начислен налог на прибыль	3 451
5. Перечислен налог на прибыль в бюджет	2 980
6 Начислены штрафные санкции в адрес покупателей	450
7 Уплачены арбитражные расходы	88
8. Выдан займ другому предприятию	3 450
9. Размещены средства на депозитном счете	890
10. Начислена заработная плата работникам предприятия	6733
11 Выдана заработная плата работникам предприятия	6 702
12 Оплачен счет поставщика	1 256
13 Получен кредит банка	1 500
14. Уплачены проценты по кредиту	101
15. Перечислена арендная плата арендодателю	659
16. Начислена арендная плата за арендуемое имущество	760
17. Отражена задолженность перед поставщиком за полученные материалы	1340

На основании данных, полученных при решении задачи, обобщите денежные потоки по трем видам деятельности предприятия: текущая, инвестиционная и финансовая. Определите итоговые значения. Сделайте выводы.

**КР № 2** Анализ денежных потоков компании

По данным бухгалтерского баланса изучите динамику и структуру формирования чистого денежного притока в разрезе видов деятельности предприятия за три года. Сделайте выводы.

*Тесты для самоконтроля знаний*

1. Прямой метод анализа движения денежных средств позволяет решить одну из следующих задач:

- а) оценка мощности денежного потока
- б) оценка эффективности использования денежных средств;
- в) оценка причин отличия чистой прибыли от чистого денежного притока

2. Положительно оценивается такая структура чистого денежного притока, в которой основной удельный вес приходится на денежный приток от:

- а) текущей деятельности;
- б) финансовой деятельности;

- в) инвестиционной деятельности
3. Прямой метод анализа движения денежных средств основан на следующей форме бухгалтерской отчетности:
- Бухгалтерский баланс
  - Отчет о финансовых результатах;
  - Отчет об изменениях капитала
  - Отчет о движении денежных средств;
  - Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
4. В форме бухгалтерской отчетности «Отчет о движении денежных средств» информация формируется:
- кассовым методом б) методом начисления; в) и тем, и другим
5. Отрицательное значение денежного потока по инвестиционной деятельности оценивается отрицательно, если :
- денежный приток по текущей деятельности тоже отрицателен;
  - денежный приток по финансовой деятельности тоже отрицателен;
  - в любом случае
6. Чистый денежный приток рассчитывается как ... между денежным ... и денежным ... .
7. Динамика результата движения денежных средств оценивается положительно, если:
- формируется чистый денежный приток;
  - формируется чистый денежный отток;
  - складывается ежегодный прирост чистого денежного притока;
  - основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит текущей деятельности;
  - основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит финансовой деятельности;
  - основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит инвестиционной деятельности;
  - при (а), (в), (г).

**Вопросы к зачету по дисциплине:**

- Роль денежных потоков в платежеспособности корпорации.
- Эволюция системы организации денежных потоков компании.
- Денежные потоки и прибыль в системе корпоративных финансов организации.
- Характеристика финансовых инструментов, обслуживающих денежные потоки.
- Сущность, цель и задачи организации денежных потоков.
- Система организации денежных потоков корпорации.
- Характеристика чистого денежного потока.
- Характеристика свободного денежного потока.
- Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств.
- Показатели денежных потоков компании.
- Методы анализа денежных потоков.
- Внутренние и внешние факторы, влияющие на величину денежных потоков компании.
- Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом СВОТ-анализа.
- Формирование системы целевых параметров организации денежных потоков компании.
- Методическое обеспечение анализа денежных потоков компании.
- Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей.
- Порядок составления отчета о финансовых результатах.
- Методы составления отчета о движении денежных средств.
- Системы и методы планирования денежных потоков компании.
- Методы внутреннего контроля денежных потоков компании.

21. Оценка денежных потоков с учетом факторов времени и инфляции.
22. Оценка ликвидности денежных потоков компании.
23. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.
24. Характеристика кругооборота активов организации, формирующего денежные потоки.
25. Денежный оборот в компании.
26. Денежные потоки и характерные особенности их циклов в зависимости от вида деятельности компании.
27. Анализ операционного и финансового цикла компании.
28. Оценка потребности в дополнительном финансировании.
29. Взаимосвязь денежных потоков, прибыли и рентабельности компании.
30. Условия внешнего регулирования денежного оборота компании.
31. Организация безналичных расчетов компании.
32. Расчеты платежными поручениями, аккредитивами, чеками.
33. Инкассо и платежные требования как способы расчета.
34. Цели и методы прогнозирования денежных потоков.
35. Метод пропорциональных зависимостей.
36. Прогнозирование денежных потоков с учетом статистики платежей.
37. Оценка влияния управленческих решений на сбалансированность и эффективность денеж-ных потоков компании.
38. Порядок оптимизации денежных потоков компании в режиме реального времени.
39. Управление дебиторской задолженностью в целях оптимизации денежного потока компании.
40. Оптимизация остатка денежных средств компании.
41. Современные инструменты «cash management» используемые холдинговыми структурами для оптимизации управления денежными потоками.
42. Кредитная политика компании в управлении денежными потоками.

**Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

**а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:**

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
<b>ПК-1: Способен осуществлять поддержку менеджмента организации: в достижении запланированных финансовых, операционных показателей, в экономном использовании ресурсов и в сохранности активов; в обеспечении экономическим субъектом достоверности и своевременности формирования составляемой отчетности, а также проводить оценку эффективности достигнутых результатов</b>		
ПК-1.1	Осуществляет планирование основных направлений внутреннего контроля и контрольных процедур в достижении запланированных финансовых, операционных показателей, в экономном использовании ресурсов и в сохранности активов	<p><i>Перечень теоретических вопросов к зачету</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Роль денежных потоков в платежеспособности корпорации.</li> <li>2. Эволюция системы организации денежных потоков компании.</li> <li>3. Денежные потоки и прибыль в системе корпоративных финансов организации.</li> <li>4. Характеристика финансовых инструментов, обслуживающих денежные потоки.</li> <li>5. Сущность, цель и задачи организации денежных потоков.</li> <li>6. Система организации денежных потоков корпорации.</li> <li>7. Характеристика чистого денежного потока.</li> <li>8. Характеристика свободного денежного потока.</li> <li>9. Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств.</li> <li>10. Показатели денежных потоков компании.</li> <li>11. Методы анализа денежных потоков.</li> <li>12. Внутренние и внешние факторы, влияющие на величину денежных потоков компании.</li> <li>13. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом СВOT-анализа.</li> <li>14. Формирование системы целевых параметров организации денежных потоков компании.</li> <li>15. Методическое обеспечение анализа денежных потоков компании.</li> <li>16. Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей.</li> <li>17. Порядок составления отчета о финансовых результатах.</li> <li>18. Методы составления отчета о движении денежных средств.</li> <li>19. Системы и методы планирования денежных потоков компании.</li> </ol>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>20. Методы внутреннего контроля денежных потоков компании.</p> <p>21. Оценка денежных потоков с учетом факторов времени и инфляции.</p> <p>22. Оценка ликвидности денежных потоков компании.</p> <p>23. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.</p> <p>24. Характеристика кругооборота активов организации, формирующего денежные потоки.</p> <p>25. Денежный оборот в компании.</p> <p>26. Денежные потоки и характерные особенности их циклов в зависимости от вида деятельности компании.</p> <p>27. Анализ операционного и финансового цикла компании.</p> <p>28. Оценка потребности в дополнительном финансировании.</p> <p>29. Взаимосвязь денежных потоков, прибыли и рентабельности компании.</p> <p>30. Условия внешнего регулирования денежного оборота компании.</p> <p>31. Организация безналичных расчетов компании.</p> <p>32. Расчеты платежными поручениями, аккредитивами, чеками.</p> <p>33. Инкассо и платежные требования как способы расчета.</p> <p>34. Цели и методы прогнозирования денежных потоков.</p> <p>35. Метод пропорциональных зависимостей.</p> <p>36. Прогнозирование денежных потоков с учетом статистики платежей.</p> <p>37. Оценка влияния управленческих решений на сбалансированность и эффективность денеж-ных потоков компании.</p> <p>38. Порядок оптимизации денежных потоков компании в режиме реального времени.</p> <p>39. Управление дебиторской задолженностью в целях оптимизации денежного потока компании.</p> <p>40. Оптимизация остатка денежных средств компании.</p> <p>41. Современные инструменты «cash management» используемые холдинговыми структурами для оптимизации управления денежными потоками.</p> <p>42. Кредитная политика компании в управлении денежными потоками.</p>
ПК-1.2	Решает профессиональные задачи по формированию отчетных документов по результатам проведения	<p><b>Практические задания</b></p> <p>1. На основании приведенных хозяйственных операций определите те, которые влияют на увеличение/уменьшение прибыли и на денежный приток. Определите итоговые значения по каждому показателю и сравните их.</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства	
	внутреннего контроля и их представление руководству	Исходные данные для решения задач	
		Хозяйственная операция/факты хозяйственной жизни	Значение, тыс. руб.
		1 Начислена выручка от продажи товаров (без НДС)	127 400
		2 Поступили средства от покупателей за проданные товары	103 356
		3. Начислена амортизация по основным средствам	1 304
		4. Начислен налог на прибыль	3 451
		5. Перечислен налог на прибыль в бюджет	2 980
		6 Начислены штрафные санкции в адрес покупателей	450
		7 Уплачены арбитражные расходы	88
		8. Выдан займ другому предприятию	3 450
		9. Размещены средства на депозитном счете	890
		10. Начислена заработная плата работникам предприятия	6733
		11 Выдана заработная плата работникам предприятия	6 702
		12 Оплачен счет поставщика	1 256
		13 Получен кредит банка	1 500
		14. Уплачены проценты по кредиту	101
		15. Перечислена арендная плата арендодателю	659

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства	
		16. Начислена арендная плата за арендуемое имущество	760
		17. Отражена задолженность перед поставщиком за полученные материалы	1340
		<p>На основании данных, полученных при решении задачи, обобщите денежные потоки по трем видам деятельности предприятия: текущая, инвестиционная и финансовая. Определите итоговые значения. Сделайте выводы.</p> <p>Тест</p> <p>1. Согласны с утверждением: «ликвидное предприятие всегда платежеспособно, а платежеспособное – не всегда ликвидно»:</p> <p>а) да.  б) нет  в) не знаю.</p> <p>2. К основным функциям управления денежными потоками относятся:</p> <p>а) разработка политики финансирования инвестиционной деятельности предприятия.  б) создание эффективных информационных систем управления денежными потоками, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений.  в) осуществление анализа движения трудовых ресурсов.  г) осуществление планирования поставок основного сырья.  д) разработка действенной системы стимулирования реализации управленческих решений по формированию денежных потоков.  е) верного ответа нет.</p> <p>3. Политика управления денежными потоками предприятия– это:</p> <p>а) часть общей экономической стратегии государства, обеспечивающая формирование приоритетных целей организации его денежного оборота и выбор наиболее активных путей их достижения.  б) часть общей экономической тактики предприятий, обеспечивающая формирование</p>	

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>приоритетных целей организации его денежного оборота и выбор наиболее активных путей их достижения.</p> <p>в) часть общей экономической стратегии предприятия, не обеспечивающая формирование второстепенных целей организации его денежного оборота и выбор наиболее активных путей их достижения.</p> <p>г) часть общей экономической стратегии предприятия, обеспечивающая формирование приоритетных целей организации его денежного оборота и выбор наиболее активных путей их достижения.</p> <p>д) верно ответа нет.</p> <p>4. Что из представленного может быть причиной дефицита денежных средств:</p> <p>а) низкая рентабельность активов и продаж.</p> <p>б) отвлечение денежных средств в излишние запасы, незавершенное производство.</p> <p>в) капитальные затраты ниже имеющихся источников покрытия.</p> <p>г) низкие налоги и дивиденды.</p> <p>д) чрезмерные размеры собственных средств.</p> <p>е) снижение оборачиваемости оборотных активов.</p> <p>5. Что не относится к методам устранения дефицита денежных средств:</p> <p>а) оптимизация управленческого персонала.</p> <p>б) приостановка краткосрочных вложений.</p> <p>в) рассмотрение альтернативных вариантов обеспечения производства сырьем.</p> <p>г) рассмотрение возможностей бартерных сделок при отсутствии реальной перспективы получения от покупателей денежной выручки.</p> <p>д) увеличение продаж в кредит.</p> <p>е) ускорение внедрения достижений НТП.</p> <p>ж) замена единовременного приобретения машин и оборудования их финансово-арендой.</p> <p>6. К основным факторам, влияющим на денежные потоки, относятся:</p> <p>а) динамика выручки.</p> <p>б) рентабельность активов.</p> <p>в) структура персонала.</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>г) структура затрат предприятия.  д) динамика цен на продукцию.  е) доля заемных средств в обороте.  ж) потребность в основных фондах и оборотных активах.</p> <p>7. К текущей деятельности относятся поступления:  а) процентов, дивидендов;  б) выручки от продажи продукции, товаров;  в) выручки от продажи ценных бумаг;  г) авансов полученных;  д) банковского кредита.</p> <p>8. К финансовой деятельности относятся поступления:  а) процентов, дивидендов;  б) выручки от продажи продукции, товаров;  в) выручки от продажи ценных бумаг;  г) авансов полученных;  д) банковского кредита.</p> <p>9. Остаток денежных средств на конец периода определяется как:  а) сумма остатка денежных средств на начало периода и величины денежных поступлений за период;  б) сумма остатка денежных средств на начало периода и величины денежных поступлений за минусом суммы денежных выплат за период;  в) разница между денежными поступлениями и выплатами за период;  г) сумма остатка денежных средств на начало периода и чистого денежного потока за период.</p> <p>10. При формировании показателей формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» используют следующие классификации денежных потоков:  а) по видам хозяйственной деятельности;  б) по масштабам обслуживания хозяйственного процесса;  в) по методу исчисления объема;  г) по направленности движения;</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																																																																																																										
		д) по уровню достаточности. Ключ: 1-б;2-б, д;3-б;4-б,е;5-б,г,ж;6-а,г,ж;7-б,г;8-а,в,д;9-г;10-а																																																																																																										
ПК-1.3	Выявляет и оценивает условия, способствующие возникновению значимых рисков и их трансформации в рискованные события	<p><b>Практические задания</b></p> <p>1. На основании данных публичной отчетности конкретной организации за 1 отчетный год необходимо оценить:</p> <p>1) отклонение чистого финансового результата от чистого остатка денежных средств;</p> <p>2) рассчитать величину влияния прямых и косвенных факторов на изменение конечного остатка денежных средств.</p> <p>Результаты анализа оформить в таблицы 1 и 2.</p> <table border="1" data-bbox="734 676 2024 1447"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатели и факторы</th> <th rowspan="2">Источник информации</th> <th colspan="2">Значение показателя</th> <th colspan="2">Изменение</th> </tr> <tr> <th>начало периода</th> <th>конец периода</th> <th>абсолютное, т.р.</th> <th>Относительное, %</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Чистый финансовый результат</b></td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+текущий налог на прибыль</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- отложенные налоговые активы</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+отложенные налоговые обязательства</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- проценты к получению</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>-прочие операционные доходы</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>-внереализационные доходы</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+% к уплате</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+прочие операционные расходы</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+внереализационные расходы</td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, <b>в т.ч.</b></td> <td>Ф.№2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+материальные затраты</td> <td>Ф.№5</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+затраты на оплату труда</td> <td>Ф.№5</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+отчисления на социальные нужды</td> <td>Ф.№5</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>+ амортизационные отчисления</td> <td>Ф.№5</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Показатели и факторы	Источник информации	Значение показателя		Изменение		начало периода	конец периода	абсолютное, т.р.	Относительное, %	1	2	3	4	5	6	<b>Чистый финансовый результат</b>	Ф.№2					+текущий налог на прибыль	Ф.№2					- отложенные налоговые активы	Ф.№2					+отложенные налоговые обязательства	Ф.№2					- проценты к получению	Ф.№2					-прочие операционные доходы	Ф.№2					-внереализационные доходы	Ф.№2					+% к уплате	Ф.№2					+прочие операционные расходы	Ф.№2					+внереализационные расходы	Ф.№2					+себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, <b>в т.ч.</b>	Ф.№2					+материальные затраты	Ф.№5					+затраты на оплату труда	Ф.№5					+отчисления на социальные нужды	Ф.№5					+ амортизационные отчисления	Ф.№5				
Показатели и факторы	Источник информации	Значение показателя			Изменение																																																																																																							
		начало периода	конец периода	абсолютное, т.р.	Относительное, %																																																																																																							
1	2	3	4	5	6																																																																																																							
<b>Чистый финансовый результат</b>	Ф.№2																																																																																																											
+текущий налог на прибыль	Ф.№2																																																																																																											
- отложенные налоговые активы	Ф.№2																																																																																																											
+отложенные налоговые обязательства	Ф.№2																																																																																																											
- проценты к получению	Ф.№2																																																																																																											
-прочие операционные доходы	Ф.№2																																																																																																											
-внереализационные доходы	Ф.№2																																																																																																											
+% к уплате	Ф.№2																																																																																																											
+прочие операционные расходы	Ф.№2																																																																																																											
+внереализационные расходы	Ф.№2																																																																																																											
+себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, <b>в т.ч.</b>	Ф.№2																																																																																																											
+материальные затраты	Ф.№5																																																																																																											
+затраты на оплату труда	Ф.№5																																																																																																											
+отчисления на социальные нужды	Ф.№5																																																																																																											
+ амортизационные отчисления	Ф.№5																																																																																																											

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства					
		<i>+прочие затраты</i>	Ф.№5				
		<b>1</b>	2	3	4	5	6
		<b>Поступления денежных средств по основной деятельности, в т.ч.:</b>	Ф.№4				
		<i>+ средства, полученные от покупателей, заказчиков</i>	Ф.№4				
		<i>+ прочие доходы</i>	Ф.№4				
		<b>Расходование денежных средств по основной деятельности, в т.ч.:</b>	Ф.№4				
		-на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	Ф.№4				
		-на оплату труда	Ф.№4				
		-на выплату дивидендов, процентов	Ф.№4				
		-на расчеты по налогам и сборам	Ф.№4				
		-на прочие расходы	Ф.№4				
		<b>ЧДП по основной деятельности</b>	<b>Ф.№4</b>				
		<b>Поступления денежных средств по инвестиционной деятельности, в т.ч.:</b>	Ф.№4				
		+выручка от продажи объектов ОС и ВнА	Ф.№4				
		+прочие доходы	Ф.№4				
		<b>Расходование денежных средств по инвестиционной деятельности, в т.ч.:</b>	Ф.№4				
		-приобретение объектов ОС, доходных вложений в материальные ценности и НМА	Ф.№4				
		-займы, предоставленные другим организациям	Ф.№4				

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства					
		<b>ЧДП по инвестиционной деятельности</b>	Ф.№4				
		<b>Поступления денежных средств по финансовой деятельности, в т.ч.:</b>	Ф.№4				
		+поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	Ф.№4				
		<b>Расходование денежных средств по финансовой деятельности, в т.ч.:</b>	Ф.№4				
		-погашение займов и кредитов	Ф.№4				
		<b>ЧДП по финансовой деятельности</b>	Ф.№4				
		Чистый остаток денежных средств					
<p>2. Получен кредит в сумме 20 млн. руб. сроком на 5 лет. Погашение должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающие основной долг и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в год. Составить план погашения займа, если изменение процентной ставки будет происходить следующим образом:  1-2 гг. = 8%  3-4 гг. = 10%  5-7 гг. = 12%.  Составить график погашения кредита.</p> <p>3. Банк выдал долгосрочный кредит в сумме 50 млн. руб. сроком на пять лет под 10% годовых. Погашение должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающие основной долг и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в год. После третьего платежа достигнута договоренность о продлении срока погашения займа на 3 года и увеличении процентной ставки до 12%. Составить план погашения оставшейся суммы займа.</p>							

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Промежуточная аттестация по дисциплине включает практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета.

Зачет по данной дисциплине проводится в форме теста и выполнения одного практического задания.

**Показатели и критерии оценивания зачета:**

– на оценку «**зачтено**» – обучающийся демонстрирует от высокого до порогового уровня сформированности компетенций:

- всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
- основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
- в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

– на оценку «**незачтено**» – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач; обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

## Методические указания

к практическим занятиям

для студентов очной формы обучения направления подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

профиль «Финансовый менеджмент»

### ЗАНЯТИЕ 1. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ, ОБЩЕЕ СОДЕРЖАНИЕ КОНЦЕПЦИЙ

#### Понятие и виды денежных потоков.

Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:

1. Счета бухгалтерского учета, предназначенные для учета денежных средств.
2. Суть кассового метода бухгалтерского учета.
3. Суть метода начисления.
4. Понятие концепции денежного потока, концепции временной стоимости денег, концепции альтернативных затрат.

Задачи для решения на занятиях:

Исходные данные для решения задач

Тыс. руб.

Хозяйственная операция/факты хозяйственной жизни	Значение
1 Начислена выручка от продажи товаров (без НДС)	127 400
2 Поступили средства от покупателей за проданные товары	103 356
3. Начислена амортизация по основным средствам	1 304
4. Начислен налог на прибыль	3 451
5. Перечислен налог на прибыль в бюджет	2 980
6 Начислены штрафные санкции в адрес покупателей	450
7 Уплачены арбитражные расходы	88
8. Выдан займ другому предприятию	3 450
9. Размещены средства на депозитном счете	890
10. Начислена заработная плата работникам предприятия	6733
11 Выдана заработная плата работникам предприятия	6 702
12 Оплачен счет поставщика	1 256
13 Получен кредит банка	1 500
14. Уплачены проценты по кредиту	101
15. Перечислена арендная плата арендодателю	659
16. Начислена арендная плата за арендуемое имущество	760
17. Отражена задолженность перед поставщиком за полученные материалы	1340

**ЗАДАЧА 1.** На основании приведенных хозяйственных операций определите те, которые влияют на увеличение прибыли и на денежный приток. Определите итоговые значения по каждому показателю и сравните их.

**ЗАДАЧА 2.** На основании приведенных хозяйственных операций определите те, которые влияют на уменьшение прибыли и на денежный отток. Определите итоговые значения по каждому показателю и сравните их.

**ЗАДАЧА 3.** На основании данных, полученных при решении задачи 1 и задачи 2, обобщите аналитическую информацию, рассчитайте показатели структуры денежных потоков. Сделайте выводы.

**Домашнее задание:**

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных, полученных при решении задачи 1 и задачи 2 практических занятий, обобщите

денежные потоки по трем видам деятельности предприятия: текущая, инвестиционная и финансовая. Определите итоговые значения. Сделайте выводы.

### Задания для самоконтроля:

#### Вопросы для контроля знаний

1. Дайте определение категорий «денежные средства» и «денежный поток». В чем их отличие?
2. Что такое положительный денежный поток?
3. Что такое отрицательный денежный поток?
4. Какие денежные потоки считаются внешними, а какие внутренними?
5. Что включается в денежные потоки по текущей деятельности?
6. Что включается в денежные потоки по финансовой деятельности?
7. Что включается в денежные потоки по инвестиционной деятельности?
8. В чем суть концепции денежного потока?
9. В чем суть концепции временной стоимости денег?
10. В чем суть концепции альтернативных затрат?

- Тесты для самоконтроля знаний*
1. Данные формы № 4 бухгалтерской отчетности сформирована ... :  
а) кассовым;  
б) методом начисления; в) нарастающим итогом.
  2. Оплата процентов по кредитам и займам в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:  
а) текущей деятельности;  
б) финансовой деятельности;  
в) инвестиционной деятельности.
  3. Денежные поступления от продажи основных средств в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:  
а) текущей деятельности;  
б) финансовой деятельности;  
в) инвестиционной деятельности.
  4. Выплаченные дивиденды учредителям в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:  
а) текущей деятельности;  
б) финансовой деятельности;  
в) инвестиционной деятельности.
  5. Поступившее целевое финансирование в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:  
а) текущей деятельности;  
б) финансовой деятельности;  
в) инвестиционной деятельности.
  6. Верно ли утверждение: «Значение показателя формы 4 бухгалтерской отчетности «Средства, поступившие от покупателей» обязательно должно быть равно значению выручки, указанной в форме 2»?  
а) нет б) да.

7. Верно ли утверждение: «Значение показателя формы 4 бухгалтерской отчетности «Направлено денежных средств на выплату дивидендов» обязательно должно быть равно значению показателя «дивиденды», указанному в форме 3»? а) нет  
б) да.

8. Согласно концепции денежного потока, прибыль и чистый денежный приток – это ... понятия:

- а) тождественные
- б) нетождественные.

9. Концепция доходов упущенных возможностей означает:

- а) любой финансовой операцией может быть ассоциировано некое множество распределенных во времени выплат (оттоков) и поступлений (притоков);
- б) стоимость денег в течение времени меняется;
- в) принятие любого финансового решения в большинстве случаев связано с отказом от какого-то альтернативного его варианта

**ЗАДАЧА 1.** По данным приложения А изучить динамику и структуру формирования чистого денежного притока в разрезе видов деятельности предприятия за три года. Сделать выводы.

**Домашнее задание:**

**ЗАДАЧА 1.** По данным приложения Б изучить динамику и структуру формирования чистого денежного притока в разрезе видов деятельности предприятия за три года. Сделать выводы.

**Задания для самоконтроля знаний:**

*Тесты для самоконтроля знаний*

1. Прямой метод анализа движения денежных средств позволяет решить одну из следующих задач:

- а) оценка мощности денежного потока
- б) оценка эффективности использования денежных средств;
- в) оценка причин отличия чистой прибыли от чистого денежного притока

2. Положительно оценивается такая структура чистого денежного притока, в которой основной удельный вес приходится на денежный приток от:

- а) текущей деятельности;
- б) финансовой деятельности;
- в) инвестиционной деятельности

3. Прямой метод анализа движения денежных средств основан на следующей форме бухгалтерской отчетности:

- а) Бухгалтерский баланс
- б) Отчет о финансовых результатах; в) Отчет об изменениях капитала
- г) Отчет о движении денежных средств;
- д) Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

4. В форме бухгалтерской отчетности «Отчет о движении денежных средств» информация формируется:

- а) кассовым методом
- б) методом начисления;
- в) и тем, и другим

5. Отрицательное значение денежного потока по инвестиционной деятельности оценивается отрицательно, если :

- а) денежный приток по текущей деятельности тоже отрицателен;
- б) денежный приток по финансовой деятельности тоже отрицателен; в) в любом случае

6. Чистый денежный приток рассчитывается как ... между денежным ... и денежным ... .

7. Динамика результата движения денежных средств оценивается положительно, если:

- а) формируется чистый денежный приток; б) формируется чистый денежный отток;
- в) складывается ежегодный прирост чистого денежного притока;
- г) основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит текущей деятельности;
- д) основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит финансовой деятельности;
- е) основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит инвестиционной деятельности;
- ж) при (а), (в), (г).

## Прямой метод анализа движения денежных средств. Анализ динамики положительного денежного потока.

### Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:

1. Содержание информационной базы анализа денежных потоков прямым методом.
2. Цель анализа денежных потоков прямым методом.
3. Задачи анализа денежных потоков прямым методом.
4. Методику расчета положительного денежного потока.
5. Состав положительного денежного потока по видам деятельности, по источникам поступления денежных средств.

### Задачи для решения на занятиях:

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения А изучить динамику и структуру формирования поступления денежных средств по видам деятельности предприятия за три года. Сделать выводы.

### Домашнее задание:

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения Б изучить динамику и структуру формирования поступления денежных средств по видам деятельности предприятия за три года. Сделать выводы.

### Задания для самоконтроля знаний:

#### Вопросы для контроля знаний

1. Раскройте методику расчета положительного денежного потока?
2. Раскройте состав положительного денежного потока по видам деятельности?
3. Перечислите критерии оценки динамики положительного денежного потока?
4. В каком случае структура формирования положительного денежного потока оценивается положительно?
5. Что служит источником поступления денежных средств потечущей деятельности?
6. Что служит источником поступления денежных средств по финансовой деятельности?
7. Что служит источником поступления денежных средств по инвестиционной деятельности?

#### Тесты для самоконтроля знаний

1. Сформировать экономически обоснованную оценку структуры формирования положительного денежного потока позволяет ... метод анализа движения денежных средств
2. Показателем, который используется для оценки структуры денежного притока, является:
  - а) доля оплаченной выручки (коэффициент денежного содержания выручки);
  - б) доля притока денежных средств от текущей деятельности;
  - в) скорость обращения денежных средств.
3. Укажите источники поступления денежных средств, которые относятся к финансовой деятельности:
  - а) сдача имущества в аренду;
  - б) получение кредита;
  - в) проценты по финансовым вложениям;
  - г) авансовые платежи от покупателей;
  - д) выручка от продажи основных средств;
  - е) целевое финансирование;
  - ж) дивиденды от долевого участия в других предприятиях.
4. Укажите источники поступления денежных средств, которые относятся к текущей деятельности:
  - а) сдача имущества в аренду;
  - б) получение кредита;
  - в) проценты по финансовым вложениям;
  - г) авансовые платежи от покупателей;
  - д) выручка от продажи основных средств;
  - е) целевое финансирование;
  - ж) дивиденды от долевого участия в других предприятиях.
5. Укажите источники поступления денежных средств, которые относятся к

инвестиционной деятельности:

- а) сдача имущества в аренду; б) получение кредита;
- в) проценты по финансовым вложениям; г) авансовые платежи от покупателей;
- д) выручка от продажи основных средств; е) целевое финансирование;
- ж) дивиденды от долевого участия в других предприятиях.

6. На основе приведенной данных выделите операции, относящиеся к инвестиционной деятельности, и рассчитайте сумму денежного притока по инвестиционной деятельности

Наименование операции	Сумма, тыс.руб.
1 Продажа основных средств	1 200
2 Покупка основных средств	4 560
3 Выдача заработной платы	3 230
3 Оплата приобретённого сырья и материалов	23 450
4 Оплата налогов в бюджет	1 790
5 Предоставление займа др.организации	4 300
6 Выплата дивидендов учредителям	2 300
7 Полученные проценты по депозитам	800
8 Средства от покупателей	451 200
9 Поступления от сдачи имущества в аренду	3 190

- а) 37 330 тыс.руб.
- б) 28 470 тыс.руб.
- в) 32 770 тыс.руб.
- г) 4 560 тыс.руб.
- д) 2 000 тыс.руб.;
- е) 1 200 тыс.руб.
- ж) 454 390 тыс.руб.;
- з) 451 200 тыс.руб.

7. На основе приведенной данных выделите операции, относящиеся к текущей деятельности, и рассчитайте сумму денежного притока по текущей деятельности

Наименование операции	Сумма, тыс.руб.
1 Продажа основных средств	1 200
2 Покупка основных средств	4 560
3 Выдача заработной платы	3 230
3 Оплата приобретённого сырья и материалов	23 450
4 Оплата налогов в бюджет	1 790
5 Предоставление займа др.организации	4 300
6 Выплата дивидендов учредителям	2 300
7 Полученные проценты по депозитам	800
8 Средства от покупателей	451 200
9 Поступления от сдачи имущества в аренду	3 190

- а) 37 330 тыс.руб.
- б) 28 470 тыс.руб.
- в) 32 770 тыс.руб.
- г) 4 560 тыс.руб.
- д) 2 000 тыс.руб.;
- е) 1 200 тыс.руб.
- ж) 454 390 тыс.руб.;
- з) 451 200 тыс.руб.

8. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку структуре формирования положительного денежного потока от текущей деятельности в отчетном году:

- а) рациональная, т.к. доля поступления денежных средств от покупателей является преобладающей;
- б) рациональная, т.к. результатом движения денежных средств по текущей деятельности является денежный приток;
- в) не рациональная, т.к. доля поступления денежных средств от покупателей не является преобладающей.

9. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку структуре

формирования положительного денежного потока от текущей деятельности в году, предшествующему отчетному:

- а) рациональная, т.к. доля поступления денежных средств от покупателей является преобладающей;
- б) рациональная, т.к. результатом движения денежных средств по текущей деятельности является денежный приток;
- в) не рациональная, т.к. доля поступления денежных средств от покупателей не является преобладающей

**Прямой метод анализа движения денежных средств. Анализ динамики отрицательного денежного потока.**

**Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:**

- 1. Содержание информационной базы анализа денежных потоков прямым методом.
- 2. Цель анализа денежных потоков прямым методом.
- 3. Задачи анализа денежных потоков прямым методом.
- 4. Методику расчета отрицательного денежного потока.
- 5. Состав отрицательного денежного потока по видам деятельности, по источникам поступления денежных средств.

**Задачи для решения на занятиях:**

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения А изучить динамику и структуру формирования денежных выплат по видам деятельности предприятия за три года. Сделать выводы.

**Домашнее задание:**

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения Б изучить динамику и структуру формирования денежных выплат по видам деятельности предприятия за три года. Сделать выводы.

*Тесты для самоконтроля знаний*

- 1. Сформировать экономически обоснованную оценку структуры формирования отрицательного денежного потока позволяет ... метод анализа движения денежных средств
- 2. Показателем, который используется для оценки структуры денежного оттока, является:
  - а) доля оплаченной выручки (коэффициент денежного содержания выручки);
  - б) доля оттока денежных средств от текущей деятельности;
  - в) скорость обращения денежных средств;
  - г) коэффициент абсолютной ликвидности.
- 3. Укажите виды денежных платежей, которые относятся к финансовой деятельности:
  - а) погашение суммы основного долга по кредиту;
  - б) оплата дивидендов учредителям;
  - в) выдача заработной платы;
  - г) осуществление финансовых вложений;
  - д) оплата процентов по кредиту;
  - е) покупка основного средства.
- 4. Укажите виды денежных платежей, которые относятся к текущей деятельности:
  - а) погашение суммы основного долга по кредиту;
  - б) оплата дивидендов учредителям;
  - в) выдача заработной платы;
  - г) осуществление финансовых вложений;
  - д) оплата процентов по кредиту;
  - е) покупка основного средства.
- 5. Укажите виды денежных платежей, которые относятся к инвестиционной деятельности:
  - а) погашение суммы основного долга по кредиту;
  - б) оплата дивидендов учредителям;
  - в) выдача заработной платы;
  - г) осуществление финансовых вложений;
  - д) оплата процентов по кредиту;
  - е) покупка основного средства.
- 6. На основе приведенной данных выделите операции, относящиеся к инвестиционной деятельности, и рассчитайте сумму денежного оттока по инвестиционной деятельности

Наименование операции	Сумма, тыс.руб.



положительного и отрицательного денежного потока по текущей деятельности за три года. Оценить мощность денежного потока по текущей деятельности и его динамику. Сделать выводы.

#### *Тесты для самоконтроля знаний*

Показателем, который используется для оценки мощности денежного притока от текущей деятельности, является:

- а) доля оплаченной выручки (коэффициент денежного содержания выручки);
- б) доля притока денежных средств от текущей деятельности; в) доля нерациональных денежных платежей

1. Положительно оценивается такая структура денежного поступления от текущей деятельности, в которой основной удельный вес приходится на денежный приток от:

- а) покупателей;
- б) арендных платежей;
- в) в любом случае

3. Положительно оценивается такая структура денежного оттока от текущей деятельности, в которой основной удельный вес приходится на денежные платежи по:

- а) оплате приобретенного сырья/материалов/товаров; б) оплате процентов по кредитам и займам ;
- в) оплате труда персонала

4. Укажите источники поступления денежных средств, которые относятся к текущей деятельности:

- а) сдача имущества в аренду; б) получение кредита;
- в) проценты по финансовым вложениям; г) авансовые платежи от покупателей;
- д) выручка от продажи основных средств.

5. Укажите виды денежных платежей, которые относятся к текущей деятельности:

- а) погашение кредита;
- б) оплата дивидендов учредителям; в) выдача заработной платы;
- г) осуществление финансовых вложений; д) оплата процентов по кредиту.

6. Для расчета удельного веса суммы средств, поступившей от покупателей, их величину делят на сумму:

- а) денежного притока/оттока по текущей деятельности;
- б) отрицательного денежного потока по текущей деятельности; в) положительного денежного потока по текущей деятельности.

7. Признаком ликвидности денежного потока по текущей деятельности служит превышение денежного ... над денежным ... по ней

### **8.**

#### **Прямой метод анализа движения денежных средств. Анализ денежного потока по финансовой и инвестиционной деятельности.**

##### **Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:**

1. Содержание информационной базы анализа денежных потоков прямым методом.
2. Цель анализа денежного потока по инвестиционной деятельности, по финансовой деятельности.
3. Задачи анализа денежного потока по инвестиционной деятельности, по финансовой деятельности.
4. Состав денежного потока по инвестиционной деятельности, по финансовой деятельности.

#### **Задачи для решения на занятиях:**

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения А изучить динамику и структуру формирования положительного и отрицательного денежного потока по финансовой деятельности за три года. Сделать выводы.

**ЗАДАЧА 2.** На основании данных приложения А изучить динамику и структуру формирования положительного и отрицательного денежного потока по инвестиционной деятельности за три года. Сделать выводы.

## Домашнее задание:

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения Б изучить динамику и структуру формирования положительного и отрицательного денежного потока по финансовой деятельности за три года. Сделать выводы.

**ЗАДАЧА 2.** На основании данных приложения Б изучить динамику и структуру формирования положительного и отрицательного денежного потока по инвестиционной деятельности за три года. Сделать выводы.

### Тесты для самоконтроля знаний

1. Наличие отрицательного сальдо по финансовой и инвестиционной деятельности может являться допустимым, если:

- а) текущая деятельность завершилась оттоком; б) текущая деятельность завершилась притоком;
- в) мощность денежного притока по текущей деятельности высокая.

2. Укажите источники поступления денежных средств, которые относятся к инвестиционной деятельности:

- а) сдача имущества в аренду; б) получение кредита;
- в) проценты по финансовым вложениям; г) авансовые платежи от покупателей;
- д) выручка от продажи основных средств; е) целевое финансирование.

3. Укажите источники поступления денежных средств, которые относятся к финансовой деятельности:

- а) сдача имущества в аренду; б) получение кредита;
- в) проценты по финансовым вложениям; г) авансовые платежи от покупателей;
- д) выручка от продажи основных средств; е) целевое финансирование.

4. Укажите виды денежных платежей, которые относятся к финансовой деятельности:

- а) погашение кредита;
- б) оплата дивидендов учредителям; в) выдача заработной платы;
- г) осуществление финансовых вложений; д) оплата процентов по кредиту;
- е) покупка основного средства.

1. Укажите виды денежных платежей, которые относятся к инвестиционной деятельности:

- а) погашение кредита;
- б) оплата дивидендов учредителям; в) выдача заработной платы;
- г) осуществление финансовых вложений; д) оплата процентов по кредиту;
- е) покупка основного средства.

5. Для расчета удельного веса суммы поступивших кредитов, их величину делят на сумму:

- а) денежного притока/оттока по инвестиционной деятельности; б) денежного притока/оттока по финансовой деятельности;

б) положительного денежного потока по инвестиционной деятельности;

- в) положительного денежного потока по финансовой деятельности.

б. Основанием для признания структуры поступления денежных средств по финансовой деятельности обоснованной является:

- а) преобладание кредитов в случае осуществления предприятием инвестиционного проекта;
- б) преобладание кредитов в любом случае;
- в) преобладание выручки от продажи основных средств и нематериальных активов.

### Коэффициентный анализ денежных потоков.

**Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:**

1. Цель и задачи коэффициентного анализа денежных потоков.
2. Систему коэффициентов оценки денежных потоков.
3. Понятие «качество денежных потоков».
4. Методику расчета коэффициентов, применяемых при анализе денежных потоков.

### Задачи для решения на занятиях:

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения А рассчитать и изучить динамику коэффициентов мощности денежного потока по текущей деятельности. Сделать выводы.

**ЗАДАЧА 2.** На основании данных приложения А рассчитать и изучить динамику коэффициентов нагрузки на денежные потоки. Сделать выводы.

### Домашнее задание:

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения Б рассчитать и изучить динамику коэффициентов мощности денежного потока по текущей деятельности. Сделать выводы.

**ЗАДАЧА 2.** На основании данных приложения Б рассчитать и изучить динамику коэффициентов нагрузки на денежные потоки. Сделать выводы.

### Задания для самоконтроля знаний:

1. Показатель, который оценивает существенность использования имеющихся в обороте денежных средств организации на цели оплаты расходов, осуществляемых в рамках основного (ых) вида (ов) экономической деятельности, называется коэффициентом:

- а) чистой операционной нагрузки; б) налоговой нагрузки;
- в) финансовой нагрузки;
- г) денежного содержания выручки.

2. Показатель, отражающий долю оплаченной выручки в начисленной, называется коэффициентом

- а) чистой операционной нагрузки; б) налоговой нагрузки;
- в) финансовой нагрузки;
- г) денежного содержания выручки.

3. Коэффициент денежного содержания выручки рассчитывается по формуле:

- а) средства, поступившие от покупателей / выручка без НДС; б) средства, поступившие от покупателей / выручка с НДС; в) выручка без НДС / средства, поступившие от покупателей; г) выручка с НДС / средства, поступившие от покупателей.

4. Коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности показывает:

- а) существенность превышения/недостаточности суммы денежных средств, поступивших от текущей деятельности, над суммой платежей по ней;
- б) существенность превышения/недостаточность всех поступивших денежных средств над всеми денежными платежами;
- в) величину остатка денежных средств в расчете на каждый рубль краткосрочных обязательства на определенную дату.

5. Для признания поступления денежных средств в рамках текущей деятельности достаточным для компенсации всех денежных расходов по ней коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности должен иметь значение ... 1 .

6. Рентабельность поступивших денежных средств показывает, сколько рублей ... предприятие получало в среднем с каждых 100 руб. положительного денежного потока.

7. Оценка финансово-экономической отдачи денежных потоков организации осуществляется на основе коэффициентов:

- а) мощности денежного потока; б) нагрузки на денежные потоки;
- в) эффективности денежных средств.

8. Длительность периода времени с момента поступления денежных средств до момента их использования оценивается показателем:

- а) скорость обращения денежных средств; б) рентабельность денежных средств;
- в) период оборота денежных средств.

9. Возможный процент оплаты краткосрочных обязательства в срочном порядке

показывает коэффициент ... ..

10. Выручка составляет 123400 тыс.руб., денежные средства на начало года – 2300 тыс.руб., на конец года – 1980 тыс.руб. Скорость обращения (коэффициент оборачиваемости) денежных средств составляет:

- а) 57,66
- б) 0,02
- в) 62,32
- г) 3,69

11. Выручка составляет 123400 тыс.руб., денежные средства на начало года – 2300 тыс.руб., на конец года – 1980 тыс.руб. Период оборота (время обращения) денежных средств составляет (в расчетах использовать 365 дней):

- а) 57,66
- б) 0,02
- в) 62,32
- г) 3,69.

12. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку мощности денежного притока от текущей деятельности в отчетном году:

- а) высокая, т.к. коэффициент денежного содержания выручки более 0,8 ед.;
- б) высокая, т.к. результатом движения денежных средств текущей деятельности является денежный приток;
- в) низкая, т.к. коэффициент денежного содержания выручки менее 0,8 ед.

13. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку мощности денежного притока от текущей деятельности в году, предшествующему отчетному:

- а) высокая, т.к. коэффициент денежного содержания выручки более 0,8 ед.;
- б) высокая, т.к. результатом движения денежных средств текущей деятельности является денежный приток;
- в) низкая, т.к. коэффициент денежного содержания выручки менее 0,8 ед.

14. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку достаточности поступления денежных средств в рамках текущей деятельности для компенсации всех денежных расходов по ней в отчетном году:

- а) высокая, т.к. коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности  $\geq 1$ ;
- б) низкая, т.к. коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности  $< 1$ ;
- г) высокая, т.к. коэффициент денежного содержания выручки более 0,8 ед.

#### **Косвенный метод анализа денежных потоков**

**Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:**

1. Задачи анализа денежных потоков косвенным методом.
2. Уравнение бухгалтерского баланса и взаимосвязь его разделов, срок.
3. Информационную базу для анализа денежных потоков косвенным методом.

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения А и дополнительных сведений из пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах предприятия (см. раздаточный материал к практическому занятию) провести анализ взаимосвязи чистой прибыли и чистого денежного притока/оттока за отчетный год. Сделать выводы.

**Домашнее задание:**

**ЗАДАЧА 1.** На основании данных приложения Б и дополнительных сведений из бухгалтерской отчетности предприятия (см. официальный сайт ОАО «КрЭВРЗ») провести анализ взаимосвязи чистой прибыли и чистого денежного притока/оттока за отчетный год. Сделать выводы.

**Задания для самоконтроля знаний:**

1. Выручка от продажи основных средств ... денежный приток в части ... деятельности предприятия.
  - а) увеличивает, финансовой;
  - б) увеличивает, инвестиционной; в) увеличивает, текущей; г) уменьшает, финансовой;
  - д) уменьшает, инвестиционной; е) уменьшает, текущей.

2. Поступление кредита ... денежный приток в части ... деятельности предприятия.  
 а) увеличивает, финансовой;  
 б) увеличивает, инвестиционной; в) увеличивает, текущей;  
 г) уменьшает, финансовой;  
 д) уменьшает, инвестиционной; е) уменьшает, текущей.
3. В ходе преобразования чистой прибыли в чистый денежный приток/отток амортизация, начисленная в отчетном году, ... .. чистой прибыли.
4. Краткосрочные финансовые вложения на начало отчетного года составляли 1200 тыс.руб., на конец 800 тыс.руб. В этой связи приток денежных средств ... на ... тыс.руб.  
 а) вырос, 800;  
 б) снизился, 800;  
 в) вырос, 400;  
 г) снизился, 400.
5. Кредиторская задолженность учредителей за отчетный год выросла на 150 тыс. руб. В это связи приток денежных средств в части ... деятельности ... на ... тыс.руб. а) текущей, вырос, 150;  
 б) текущей, снизился, 150; в) финансовой, вырос, 150;  
 г) финансовой, снизился, 150; д) инвестиционной, вырос, 150;  
 е) инвестиционной, снизился, 150.
6. Расходы по приобретению внеоборотных активов и расходы, связанные с их выбытием, рассматриваются как ... денежных средств, а выручка от продажи внеоборотных активов – как их ... .
7. При корректировке неденежных статей оборотных активов их прирост следует ... из сумм чистой прибыли, а их уменьшение за период ... к чистой прибыли.
8. Сформировать экономически обоснованную оценку причин отличия чистой прибыли и чистого денежного притока позволяет ... метод анализа движения денежных средств
9. Косвенный метод анализа движения денежных средств позволяет решить одну из следующих задач:  
 а) оценка состава и структуры денежных потоков  
 б) оценка эффективности использования денежных средств;  
 в) оценка причин отличия чистой прибыли от чистого денежного притока.
10. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку влияния запасов на формирование денежного потока отчетного года:  
 а) положительное б) отрицательное  
 в) данный фактор влияния не оказывал.
11. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку влияния финансовых вложений на формирование денежного потока отчетного года:  
 а) положительное б) отрицательное  
 в) данный фактор влияния не оказывал.
12. По данным бухгалтерской отчетности (прил.А) дайте оценку влияния дебиторской задолженности на формирование денежного потока отчетного года:  
 а) положительное б) отрицательное  
 в) данный фактор влияния не оказывал

#### **Методики расчета необходимого остатка денежных средств.**

#### **Основные теоретические сведения и вопросы, необходимые для подготовки данной темы:**

1. Понятие «необходимый остаток денежных средств».
2. Методика расчета, экономический смысл и критерияльное значение коэффициента абсолютной ликвидности.
3. Методика расчета и экономический смысл показателя среднего срока погашения кредиторской задолженности.

### Задачи для решения на занятиях:

**ЗАДАЧА 1.** По данным приложения А рассчитать и изучить изменение необходимого остатка денежных средств, исходя из рекомендуемого значения коэффициента абсолютной ликвидности, за два периода деятельности предприятия; сравнить его с фактическим. Сделать выводы.

**ЗАДАЧА 2.** По данным приложения А рассчитать и изучить изменение необходимого остатка денежных средств, исходя из среднего срока погашения краткосрочных обязательств, за два периода деятельности предприятия; сравнить его с фактическим. Сделать выводы.

### Домашнее задание:

**ЗАДАЧА 1.** По данным приложения Б рассчитать и изучить изменение необходимого остатка денежных средств, исходя из рекомендуемого значения коэффициента абсолютной ликвидности, за два периода деятельности предприятия; сравнить его с фактическим. Сделать выводы.

**ЗАДАЧА 2.** По данным приложения Б рассчитать и изучить изменение необходимого остатка денежных средств, исходя из среднего срока погашения краткосрочных обязательств, за два периода деятельности предприятия; сравнить его с фактическим. Сделать выводы.

### Задания для самоконтроля знаний:

Расчет минимального допустимого значения коэффициента абсолютной ликвидности на основе среднего срока погашения краткосрочных обязательств осуществляется по формуле (КК – краткосрочные кредиты и займы на конец отчетного периода; КЗ – кредиторская задолженность на конец отчетного периода;  $t_{\text{кк}}$  – средний срок погашения кредитов и займов;  $t_{\text{кз}}$  – средний срок погашения кредиторской задолженности; КО – общая величина краткосрочных обязательств на конец отчетного периода; ВР – выручка; ДС – остаток денежных средств):

Числитель формулы для расчета суммы необходимого остатка денежных средств на основе среднего срока погашения краткосрочных обязательств показывает:

а) сумму денежных средств, которую минимально должно иметь предприятие, исходя из складывающегося среднего срока погашения обязательств текущего характера перед дебиторами;

б) сумму денежных средств, которую минимально должно иметь предприятие, исходя из складывающегося среднего срока погашения обязательств текущего характера перед кредиторами.

Потребность в страховом (резервном) остатке денежных активов определяется на основе:

а) рассчитанной суммы их операционного остатка;

б) среднего срока погашения обязательств перед кредиторами; в) коэффициента неравномерности (коэффициента вариации)

поступления денежных средств на предприятие по отдельным месяцам предшествующего года;

г) установленного нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности.

Укажите показатели, которые могут использоваться для расчета минимального допустимого значения коэффициента абсолютной ликвидности:

а) рассчитанная сумма операционного остатка денежных средств;

б) средний срок погашения обязательств перед кредиторами;

в) коэффициент неравномерности (коэффициента вариации) поступления денежных средств на предприятие по отдельным месяцам предшествующего года;

г) установленный норматив значения коэффициента абсолютной ликвидности.

Остаток кредиторской задолженности на конец года составил 123 400 тыс.руб., краткосрочных кредитов предприятие не имело. На основе верхней границы нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности рассчитайте необходимый остаток денежных средств на балансе предприятия:

а) 12 340 тыс.руб.;

б) 24 680 тыс.руб.

в) 246 800 тыс.руб.;

г) 27 800 тыс.руб.;

д) 13 900 тыс.руб.

Остаток кредиторской задолженности на конец года составил 123 400 тыс.руб., краткосрочных кредитов предприятие не имело. На основе нижней границы нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности рассчитайте необходимый остаток денежных средств на балансе предприятия:

а) 12 340 тыс.руб.;

б) 24 680 тыс.руб.

в) 246 800 тыс.руб.

г) 27 800 тыс.руб.;

д) 13 900 тыс.руб.

Остаток кредиторской задолженности на конец года составил 123 400 тыс.руб., краткосрочные кредиты – 15 600 тыс.руб. На основе нижней границы нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности рассчитайте необходимый остаток денежных средств на балансе предприятия:

а) 12 340 тыс.руб.; б) 24 680 тыс.руб.

в) 246 800 тыс.руб.

г) 27 800 тыс.руб.;

д) 13 900 тыс.руб.

Остаток кредиторской задолженности на конец года составил 123 400 тыс.руб., краткосрочных кредитов предприятие не имело, фактический остаток денежных средств составит 1 200 тыс.руб.. На основе верхней границы нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности рассчитайте необходимый сумму недостатка денежных средств на балансе предприятия:

а) 11 140 тыс.руб.;

б) 23 600 тыс.руб.

в) 245 600 тыс.руб.;

г) 26 600 тыс.руб.;

д) 12 700 тыс.руб.

Остаток кредиторской задолженности на конец года составил 123 400 тыс.руб., краткосрочных кредитов предприятие не имело, фактический остаток денежных средств составит 1 200 тыс.руб.. На основе нижней границы нормативного значения коэффициента абсолютной ликвидности рассчитайте необходимый сумму недостатка денежных средств на балансе предприятия:

а) 11 140 тыс.руб.;

б) 23 600 тыс.руб.

в) 245 600 тыс.руб.;

г) 26 600 тыс.руб.;

д) 12 700 тыс.руб.