

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»



УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета

А.В. Агибалов

2021 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### Б1.В.10 Концепции и анализ денежных потоков

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) "Корпоративный финансовый менеджмент"

Квалификация выпускника магистр

Факультет экономический

Кафедра финансов и кредита

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

к.э.н., доцент Орехов А.А.

к.э.н., доцент Ткачева Ю.В.

к.э.н., доцент Рубан А.А.

Рабочая программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 939 от 11.08.2020 г.

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № 10 от 03.06.2021 г.)

**Заведующий кафедрой**



**Агибалов А.В.**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (№ 11 от 25.06.2021 г.).

**Председатель методической комиссии**



**Фалькович Е.Б.**

**Рецензент:** финансовый директор ООО УК "Крайс", к.э.н Слепокуров Александр Васильевич

## 1. Общая характеристика дисциплины

### 1.1. Цель изучения дисциплины

формирование у магистрантов профессиональных теоретических знаний и практических умений анализа денежных потоков, а также управления их с целью управления текущими и будущими выплатами и платежами.

### 1.2. Задачи изучения дисциплины

сформировать категориально-понятийный аппарат в области концептуальных подходов к анализу денежных потоков,

освоить передовой опыт идентификации и анализа денежных потоков экономического субъекта,

овладеть методиками составления прогноза положительных и отрицательных денежных потоков экономического субъекта.

### 1.3. Предмет дисциплины

принципы и закономерности формирования и использования денежного капитала предприятия, методы оценки денежных потоков, а также основы финансовых вычислений.

### 1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Концепции и анализ денежных потоков» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений.

### 1.5. Взаимосвязь с другими дисциплинами

Дисциплина «Концепции и анализ денежных потоков» связана с дисциплинами: Б1.В.05 «Корпоративные финансы ПУ», Б1.О.10 «Финансовый менеджмент ПУ»

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенция		Индикатор достижения компетенции	
Код	Содержание	Код	Содержание
ПК-3	способность консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	З3	Концепции формирования и управления денежными потоками
		У2	составлять план и прогноз денежных потоков экономического субъекта с учетом факторов его функционирования;
		Н3	Владеет навыками консультирования клиента по вопросам планирования и прогнозирования будущих денежных потоков

**Обозначение в таблице:** З – обучающийся должен знать; У – обучающийся должен уметь; Н – обучающийся должен иметь навыки и (или) опыт деятельности.

### 3. Объем дисциплины и виды учебной работы

#### 3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестр	Всего
	4	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	3 / 108	3 / 108
Общая контактная работа, ч	28,15	28,15
Общая самостоятельная работа, ч	79,85	79,85
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	28,00	28,00
лекции	10	10,00
практические-всего	18	18,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	71,00	71,00
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,15	0,15
зачет	0,15	0,15
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	8,85	8,85
подготовка к зачету	8,85	8,85
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

#### 3.2. Заочная форма обучения

Показатели	Курс	Всего
	2	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	3 / 108	3 / 108
Общая контактная работа, ч	10,15	10,15
Общая самостоятельная работа, ч	97,85	97,85
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	10,00	10,00
лекции	4	4,00
практические-всего	6	6,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	89,00	89,00
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,15	0,15
зачет	0,15	0,15
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	8,85	8,85
подготовка к зачету	8,85	8,85
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

## **4. Содержание дисциплины**

### **4.1. Содержание дисциплины в разрезе разделов и подразделов**

#### ***Раздел 1. Концепции денежных потоков***

##### **1. 1. Понятие денежных потоков и необходимость управления ими**

Экономическая сущность денежных потоков предприятия. Схема потока денежных средств. Основные характеристики денежных потоков и факторы, влияющие на них. Необходимость использования концепции денежных потоков в организации финансовой работы на предприятиях.

##### **1. 2. Современные концепции денежных потоков предприятия**

Виды концепций денежных потоков. Экономическое содержание концепции оценки денежных потоков. Цель и задачи концепции денежных потоков основанной на движении денежных потоков, основанной на результатах кругооборота капитала. Характеристика прямого, косвенного и матричного методов выявления денежных потоков.

Экономическое содержание структурной концепции денежных потоков. Цель и задачи определения денежных потоков в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и методика определения денежных потоков по видам деятельности. Валовой и чистый денежный потоки.

Временной подход к выявлению денежных потоков. Необходимость учета фактора времени и инфляции в процессе осуществления долгосрочных вложений денежных средств. Будущая и настоящая стоимость денег. Дисконтирование стоимости. Дисконтированный денежный поток. Непрерывный денежный поток. Методика оценки денежных потоков во времени. Инфляционный подход к оценке денежных потоков. Методы и методика оценки денежных потоков в условиях инфляции.

#### ***Раздел 2. Анализ денежных потоков***

##### **2. 1. Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками**

Цель и задачи анализа денежных потоков на предприятиях. Роль информационного обеспечения в управлении денежными потоками. Источники информации о денежных потоках предприятия. «Отчет о движении денежных средств», его содержание и место в информационной составляющей управления денежными потоками.

##### **2. 2. Приемы и методы анализа денежных потоков**

Характеристика применяемых систем анализа денежных потоков предприятий: горизонтальный (трендовый) анализ; вертикальный (структурный) анализ; сравнительный анализ; анализ на основе финансовых коэффициентов. Интегральный финансовый анализ формирования денежных потоков.

Горизонтальный анализ: исследование динамики показателей денежного потока отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода или с показателями аналогичного периода прошлого года, анализ за ряд предшествующих периодов.

Вертикальный анализ: структурный анализ денежных потоков по видам хозяйственной деятельности, структурным подразделениям; по отдельным элементам его формирования.

Сравнительный анализ показателей денежных потоков в разрезе внутренних структурных подразделений, отдельных реальных инвестиционных проектов, отчетных и плановых данных.

Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ): определение показателей, отражающих уровень ликвидности (коэффициенты ликвидности денежного потока, абсолютной платежеспособности, текущей платежеспособности, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности; коэффициенты, характеризующие оборачиваемость денежных активов; коэффициенты, характеризующие уровень эффективности денежных потоков).

Интегральный анализ: анализ общего цикла денежного оборота предприятия.

##### **Тема 2.3. Прогнозный анализ денежных потоков**

Место прогнозного анализа в управлении финансовым состоянием организаций. Карта прогноза движения денежной наличности. Платежный календарь. Характеристика

платежного баланса и бюджета движения денежных средств и подходов к их содержанию. Использование результатов прогноза денежных потоков в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Модель Баумоля, модель Миллера-Орра.

## 4.2. Распределение контактной и самостоятельной работы при подготовке к занятиям по подразделам

### 4.2.1. Очная форма обучения

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	СР
1.	Раздел 1. Концепции денежных потоков	4	8	35
2.	Раздел 2. Анализ денежных потоков	6	10	36
	итого	10	18	71

### 4.2.2. Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	СР
1.	Раздел 1. Концепции денежных потоков	2	3	44
2.	Раздел 2. Анализ денежных потоков	2	3	45
	итого	4	6	89

## 4.3. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объем, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
1.	Раздел 1. Понятие денежных потоков и необходимость ими	рекомендуемая литература (п.6.1, 6.2), Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании, с.22-44	17	22
2.	Раздел 1. Современные концепции денежных потоков предприятия	рекомендуемая литература (п.6.1, 6.2), Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании, с.74-89	18	22
3.	Раздел2. Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками	рекомендуемая литература (п.6.1, 6.2), Маевская Е. Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций, с. 31-38	12	15

4	Раздел 2. Приемы и методы анализа денежных потоков	рекомендуемая литература (п.6.1, 6.2), Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач), с.70-79	12	15
5	Раздел 2.. Прогнозный анализ денежных потоков	рекомендуемая литература (п.6.1, 6.2), Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач), с.79-89	12	15
Всего			71	89

## 5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля

### 5.1. Этапы формирования компетенций

№ п/п	Разделы, подразделы дисциплины	Компетенции и ИД
		ПК-3
1	Раздел 1. Концепции денежных потоков	33 У2
2	Раздел 2. Анализ денежных потоков	33 У2

### 5.2. Шкалы и критерии оценивания достижения компетенций

#### 5.2.1. Шкалы оценивания достижения компетенций

Вид оценки	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале	не зачетно	зачтено

#### 5.2.2. Критерии оценивания достижения компетенций

##### Критерии оценки на зачете

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент выполнил все задания, предусмотренные рабочей программой, отчитался об их выполнении, демонстрируя отличное знание освоенного материала и умение самостоятельно решать сложные задачи дисциплины
Зачтено, продвинутый	Студент выполнил все задания, предусмотренные рабочей программой, отчитался об их выполнении, демонстрируя хорошее знание освоенного материала и умение самостоятельно решать стандартные задачи дисциплины

Зачтено, пороговый	Студент выполнил все задания, предусмотренные рабочей программой, отчитался об их выполнении, демонстрируя знание основ освоенного материала и умение решать стандартные задачи дисциплины с помощью преподавателя
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент выполнил не все задания, предусмотренные рабочей программой или не отчитался об их выполнении, не подтверждает знание освоенного материала и не умеет решать стандартные задачи дисциплины даже с помощью преподавателя

#### Критерии оценки тестов

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Отлично, высокий	Содержание правильных ответов в тесте не менее 90%
Хорошо, продвинутый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 75%
Удовлетворительно, пороговый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 50%
Неудовлетворительно, компетенция не освоена	Содержание правильных ответов в тесте менее 50%

#### Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент демонстрирует уверенное знание материала, четко выражает свою точку зрения по рассматриваемому вопросу, приводя соответствующие примеры
Зачтено, продвинутый	Студент демонстрирует уверенное знание материала, но допускает отдельные погрешности в ответе
Зачтено, пороговый	Студент демонстрирует существенные пробелы в знаниях материала, допускает ошибки в ответах
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент демонстрирует незнание материала, допускает грубые ошибки в ответах

#### Критерии оценки решения задач

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент уверенно знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает ошибок при ее выполнении.
Зачтено, продвинутый	Студент в целом знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает грубых ошибок при ее выполнении.

Зачтено, пороговый	Студент в целом знает методику и алгоритм решения задачи, допускает ошибок при ее выполнении, но способен исправить их при помощи преподавателя.
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент не знает методику и алгоритм решения задачи, допускает грубые ошибки при ее выполнении, не способен исправить их при помощи преподавателя.

### 5.3. Материалы для оценки достижения компетенций

#### 5.3.1. Оценочные материалы промежуточной аттестации

##### 5.3.1.1. Вопросы к зачету

№	Содержание	Компетенция	ИД
1.	Понятие денежного потока: сущность, схема функционирования.	ПК-3	33
2.	Перечислите основные характеристики денежных потоков предприятий.	ПК-3	33
3.	Отличие денежных потоков от финансовых потоков предприятия.	ПК-3	33
4.	Охарактеризуйте основные формы внешних и внутренних денежных потоков предприятий.	ПК-3	33
5.	Перечислите признаки классификации денежных потоков, положенные в основу системного анализа их на предприятиях.	ПК-3	33
6.	Какие виды денежных потоков выделяются в зависимости от масштабов обслуживания хозяйственного процесса и видов хозяйственной деятельности.	ПК-3	33
7.	Какие денежные потоки выделяются по направленности движения и формам использования денежных средств.	ПК-3	33
8.	Какие денежные потоки выделяются в зависимости от методов исчисления уровня достаточности и сбалансированности их объема.	ПК-3	33
9.	Какие денежные потоки выделяются в зависимости от возможности их регулирования и обеспечения платежеспособности на предприятии?	ПК-3	33
10.	Охарактеризуйте концепцию оценки денежных потоков предприятий.	ПК-3	33
11.	Охарактеризуйте структурную концепцию денежных потоков предприятий.	ПК-3	33
12.	Покажите методику определения чистого денежного потока предприятия по основной (операционной) деятельности, базирующийся на косвенном методе.	ПК-3	33
13.	Покажите методику определения чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности, базирующийся на косвенном методе.	ПК-3	33
14.	Покажите методику определения чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности, базирующийся на косвенном методе.	ПК-3	33
15.	Покажите методику определения общего чистого денежного потока предприятия на основе косвенного метода.	ПК-3	33
16.	Покажите методику расчета чистого денежного потока по основной (операционной) деятельности предприятия, базирующейся на прямом методе.	ПК-3	33

17.	Охарактеризуйте стоимостную концепцию денежных потоков предприятия.	ПК-3	33
18.	Методика определения будущей и настоящей стоимости денег. Дискретный и непрерывный денежный поток.	ПК-3	33
19.	Методика определения номинальной и реальной суммы денег.	ПК-3	33
20.	Что собой представляет системный анализ денежных потоков предприятия.		
21.	Охарактеризуйте горизонтальный анализ денежных потоков предприятия.	ПК-3	33
22.	Охарактеризуйте вертикальный анализ денежных потоков предприятия.	ПК-3	33
23.	Охарактеризуйте сравнительный анализ денежных потоков предприятия.	ПК-3	33
24.	Охарактеризуйте анализ денежных потоков предприятия на основе финансовых коэффициентов.	ПК-3	33
25.	Какие факторы влияют на формирование денежных потоков предприятия?	ПК-3	33
26.	Состав показателей, отражающих эффективность использования денежных потоков и порядок их расчета.	ПК-3	33
27.	Состав показателей, отражающих ликвидность денежных потоков и порядок их расчета.	ПК-3	33
28.	Взаимосвязь между денежным потоком и прибылью предприятия	ПК-3	33
29.	Цель и задачи управления денежными потоками	ПК-3	33
30.	Охарактеризуйте приемы и методы оптимизации денежных потоков	ПК-3	33
31.	Методы сбалансирования дефицитного денежного потока	ПК-3	33
32.	Методы сбалансирования избыточного денежного потока	ПК-3	33
33.	Нацеленность и порядок осуществления синхронизации денежных потоков во времени	ПК-3	33
34.	Каковы методы оптимизации чистого денежного потока	ПК-3	33

### 5.3.1.2. Задачи к зачету

№	Содержание	Компетенция	ИД
1.	Рассчитайте среднюю годовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла составляет 72 дня, операционного цикла -116 дней, годовой объем затрат на производство продукции - 105,5 млн.руб.	ПК-3	У2
2.	Определите остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода, если известно, что за отчетный год сальдо денежного потока составило: от финансовых операций (-3,5) млн.руб., от инвестиционных операций (-15,3) млн.руб. Притоки от текущих операций составили 158,2 млн.руб., оттоки от текущих операций - (-155,9) млн.руб. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода составил 5,89 млн.руб.	ПК-3	У2
3.	Выберите критерии и назовите основные отличия прямого и косвенного методов анализа денежных потоков. Ответы занесите в табл.	ПК-3	У2
4.	По данным табл. рассчитайте максимальный и средний денежный поток для предприятия, общие расходы на осуществление гибкой политики управления денежными средствами.	ПК-3	У2
5.	Выберете объект исследования из действующих предприятий, идентифицируйте и разделите различные денежные потоки из общего	ПК-3	У2

	движения денежных потоков организации.		
6.	По данным структуры активов и пассивов определите, какой концепции управления денежными средствами придерживалось предприятие в каждом году, какие рекомендации вы можете дать?	ПК-3	У2 НЗ
7.	Определите возможное содержание хозяйственных операций организации на основании имеющейся информации о структуре ее денежных потоков по табл.4. Какие ситуации встречаются наиболее редко и почему? Какие ситуации свидетельствуют о неустойчивом финансовом состоянии, а какие - об устойчивом финансовом состоянии?	ПК-3	У2 НЗ
8.	На основании исходной информации представлена исходная информация для анализа движения денежных средств по видам операций. По данным сделайте горизонтальный анализ денежных потоков: а) по варианту 1 - по данным за первый год и второй год; б) по варианту 2 - по данным за первый год и третий год; в) по варианту 3 - по данным за второй год и третий год; г) сделайте выводы по результатам анализа динамики денежных потоков.	ПК-3	У2 НЗ
9.	Рассчитайте период оборота денежных средств по данным табл. Сделайте вывод об эффективности движения денежных средств и денежных эквивалентов в организации, что необходимо предложить?.	ПК-3	У2 НЗ
10.	По данным табл. определите, на каких стадиях кругооборота капитала произошло замедление или ускорение оборачиваемости. Рассчитайте сумму дополнительно привлеченных средств в оборот (+Э) или сумму сэкономленных средств (-Э).	ПК-3	У2 НЗ
11.	В прил. представлены исходные данные для анализа ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков. Рассчитайте показатели ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков и результаты занесите в табл. Дайте рекомендации клиенту	ПК-3	У2 НЗ
12.	На основе перспектив развития предприятия составьте прогноз денежных потоков экономического субъекта, определите текущую и будущую стоимость денежных потоков.	ПК-3	У2 НЗ
13.	Предложите перспективные направления развития предприятия на основе использования показателей состояния денежных потоков организации	ПК-3	НЗ
14.	Предложите перспективные направления развития предприятия на основе использования показателей состояния денежных потоков организации	ПК-3	НЗ
15.	Оцените, в какой финансово-экономической ситуации находится предприятие, опишите возможные действия по управлению денежными потоками экономического субъекта в этой ситуации.	ПК-3	НЗ

### 5.3.2. Оценочные материалы текущего контроля

#### 5.3.2.1. Вопросы тестов

№	Содержание	Компетенция	ИД
	Раздел 1. 1.1. Понятие денежных потоков и необходимость управления ими	ПК-3	33
1.	Что представляют собой денежные потоки организаций? 1) денежные средства, аккумулируемые на расчетном, валютном и иных счетах предприятия 2) денежные отношения предприятия с другими субъектами по поводу купли-продажи товаров, оказания услуг 3) денежные отношения предприятия, связанные с формированием и использованием денежных фондов	ПК-3	33

№	Содержание	Компетенция	ИД
	4) совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.		
2.	По масштабам обслуживания денежные потоки подразделяются на:	ПК-3	33
3.	По направленности движения денежный поток подразделяется на 1) валовые и чистые денежные потоки; 2) денежный поток по предприятию в целом, по структурным подразделениям и по хозяйственным операциям; 3) входящий и исходящий денежный поток; 4) избыточный и недостаточный денежный поток	ПК-3	33
4.	По методу исчисления объема денежные потоки подразделяются на:	ПК-3	33
5.	Регулярный денежный поток характеризуется: 1) сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства; 2) превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия 3) поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам	ПК-3	33
6.	Избыточный денежный поток характеризуется: 1) сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства; 2) превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия 3) поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам	ПК-3	33
7.	Не относится к внутренним факторам, влияющим на формирование денежных потоков:	ПК-3	33
8.	Внешние факторы влияния на денежные потоки:	ПК-3	33
9.	Система регулирования денежных потоков включает:	ПК-3	33
	Раздел 1. 1.2. Концепция оценки денежных потоков предприятий	ПК-3	33
10.	По методу оценки во времени денежные потоки подразделяются на:	ПК-3	33
11.	Какой метод определения денежных потоков не применяется?	ПК-3	33
12.	Прямой метод - это:	ПК-3	33
13.	По каким видам деятельности показано движение денежных средств в отчете о движении денежных средств:	ПК-3	33
14.	Для расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прирост дебиторской задолженности за период:	ПК-3	33
15.	Анализ информации, отраженной в отчете о движении	ПК-3	33

№	Содержание	Компетенция	ИД
	денежных средств, позволяет:		
16.	Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:	ПК-3	33
17.	Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет:	ПК-3	33
18.	При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректировке подвергается: 1) сумма остаточной стоимости основных фондов; 2) сумма чистой прибыли; 3) сумма дебиторской задолженности; 4) сумма остатка денежных средств на конец периода	ПК-3	33
	Раздел 2. 2.1. Структурная концепция денежных потоков предприятий	ПК-3	33
19.	Денежный поток текущей деятельности характеризуется:	ПК-3	33
20.	Денежный поток инвестиционной деятельности характеризуется:	ПК-3	33
21.	Денежный поток финансовой деятельности характеризуется:	ПК-3	33
22.	Какая из перечисленных операций не относится к движению денежных потоков при составлении отчета о движении денежных средств?	ПК-3	33
23.	К увеличению (притоку) денежных средств приводит:	ПК-3	33
24.	К оттоку денежных средств приводит:	ПК-3	33
25.	Что из перечисленного относится к неденежным расходам? 1) оплата по чеку; 2) выплата зарплаты; 3) начисление амортизации; 4) оплата коммунальных платежей	ПК-3	33
26.	Как называется механизм дисконтирования, с помощью которого все значения денежного потока на различных этапах реализации инвестиционного проекта приводятся к определенному моменту?	ПК-3	33
27.	Какая из приведенных операций влияет на величину денежных средств в отчетном периоде?	ПК-3	33
28.	При составлении отчета о движении денежных средств косвенным методом производятся следующие корректировки:	ПК-3	33
29.	Что из приведенного уменьшает величину чистой прибыли при определении чистого денежного потока от операционной деятельности?	ПК-3	33
30.	К какому виду деятельности относится поступление денежных средств от продажи инвестиций?	ПК-3	33
31.	К какому виду деятельности должны относиться расходы по налогу на прибыль?	ПК-3	33
32.	Что из приведенного ниже относится к определению денежных потоков прямым методом?	ПК-3	33
33.	- корректировка выручки от реализации;	ПК-3	33
34.	- корректировка себестоимости реализованной продукции;	ПК-3	33
35.	- корректировка чистой прибыли;	ПК-3	33
36.	- корректировка операционных(текущих) расходов.	ПК-3	33
	Раздел 2. 2.1. Общая характеристика системы анализа денежных потоков предприятий	ПК-3	33
37.	Оптимальный денежный поток характеризуется:	ПК-3	33

№	Содержание	Компетенция	ИД
38.	Основными объектами оптимизации выступают:	ПК-3	33
39.	Для анализа движения денежных потоков используется информационный источник:	ПК-3	33
40.	Какое из приведенных ниже определений «финансовый цикл» верно?	ПК-3	33
41.	Какой элемент является лишним для определения продолжительности производственного цикла:	ПК-3	33
42.	Формирование денежного потока текущей деятельности зависит: а) от профиля предприятия; б) отраслевых особенностей; в) регулярности хозяйственных операций; г) наличия временно-свободных денежных средств:	ПК-3	33
43.	Что не влияет на общий денежный поток предприятия?	ПК-3	33
	Раздел 2. 2.2. Методика проведения горизонтального, вертикального и сравнительного анализа денежных потоков.	ПК-3	33
44.	Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет	ПК-3	33
45.	Какой показатель не рассчитывается для оценки степени равномерности формирования и синхронности денежного потока?	ПК-3	33
46.	К основным направлениям оптимизации денежного потока относятся: а) сбалансирование денежного потока; б) синхронизация денежного потока; в) формирование денежного потока; г) максимизация чистого денежного потока.	ПК-3	33
47.	Сбалансированность дефицитного денежного потока достигается за счет: 1) роста объема положительного денежного потока в перспективе; 2) сокращения объема и состава издержек 3) увеличения суммы постоянных издержек; 4) активного формирования инвестиционного портфеля	ПК-3	33
48.	Максимизация денежного потока – это ... которое наиболее важно определяет результаты предшествующих этапов (... вставить пропущенное слово):	ПК-3	33
49.	Какая проблема не решается при планировании денежных потоков?	ПК-3	33
50.	Какую операцию необходимо исключить из методики прогнозирования денежных потоков:	ПК-3	33
	Раздел 2.3. Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков	ПК-3	33
51.	Осуществляя хозяйственную деятельность, организация должна поддерживать сумму остатка денежных средств на ..... уровне.	ПК-3	33
52.	Коэффициент платежеспособности по данным отчета о движении денежных средств определяется как:	ПК-3	33
53.	Коэффициент равномерности распределения объемов притоков и оттоков денежных средств по отдельным кварталам отчетного года составил 1. Это означает, что распределение объемов притоков и оттоков было: .....	ПК-3	33
54.	Эффективность использования денежных средств оценивается на основании коэффициента, рассчитываемого как:	ПК-3	33

№	Содержание	Компетенция	ИД
55.	Рекомендуемые значения коэффициента срочной ликвидности:	ПК-3	33
56.	Синхронизация денежных средств подразумевает:	ПК-3	33
57.	Какой пункт необходимо исключить для применения известных моделей Баумола, М. Миллера - Д. Ора?	ПК-3	33
58.	Недостатком модели Б. Баумола является: а) безопасность; б) устойчивость; в) цикличность; г) предсказуемость:	ПК-3	33
59.	Какая черта не характеризует модель Миллера-Орра?	ПК-3	33
60.	К ..... деятельности относятся поступления денежных средств от продажи основных средств.	ПК-3	33
61.	Денежный поток ..... деятельности характеризуется поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов.	ПК-3	33
62.	Концепция денежных потоков, устанавливающая, что стоимость денег сегодня неравноценная стоимости через год, называется .....	ПК-3	33

### 5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

	Содержание	Компетенция	ИД
1.	Роль экономического анализа в управлении денежными потоками хозяйствующих субъектов	ПК-3	33
2.	Роль информационного обеспечения в управлении денежными потоками	ПК-3	33
3.	«Отчет о движении денежных средств», его содержание и место в информационной составляющей управления денежными потоками	ПК-3	33
4.	Формирование информации о денежных потоках организации в системе управленческого учета и отчетности	ПК-3	33
5.	Особенности оценки денежных потоков в инвестиционном анализе	ПК-3	33
6.	Место прогнозного анализа в управлении финансовым состоянием организаций	ПК-3	33
7.	Использование результатов прогноза денежных потоков в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости организации	ПК-3	33
8.	Особенности финансового планирования на предприятиях рыночной экономики	ПК-3	33
9.	Определение оптимального уровня денежных средств	ПК-3	33

### 5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание	Компетенция	ИД
1.	Рассчитайте среднюю годовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла составляет 72 дня, операционного цикла -116 дней, годовой объем затрат на производство продукции - 105,5 млн.руб.	ПК-3	У2
2.	Определите остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода, если известно, что за отчетный год сальдо денежного потока составило: от финансовых операций (-3,5) млн.руб., от инвестиционных операций (-15,3) млн.руб. Притоки от текущих операций составили 158,2 млн.руб., оттоки от текущих операций - (-155,9) млн.руб. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода составил 5,89	ПК-3	У2

	млн.руб.		
3.	Выберите критерии и назовите основные отличия прямого и косвенного методов анализа денежных потоков. Ответы занесите в табл.	ПК-3	У2
4.	По данным табл. рассчитайте максимальный и средний денежный поток для предприятия, общие расходы на осуществление гибкой политики управления денежными средствами.	ПК-3	У2
5.	Выберете объект исследования из действующих предприятий, идентифицируйте и разделите различные денежные потоки из общего движения денежных потоков организации.	ПК-3	У2
6.	По данным структуры активов и пассивов определите, какой концепции управления денежными средствами придерживалось предприятие в каждом году, какие рекомендации вы можете дать?	ПК-3	У2 Н3
7.	Определите возможное содержание хозяйственных операций организации на основании имеющейся информации о структуре ее денежных потоков по табл.4. Какие ситуации встречаются наиболее редко и почему? Какие ситуации свидетельствуют о неустойчивом финансовом состоянии, а какие - об устойчивом финансовом состоянии?	ПК-3	У2 Н3
8.	На основании исходной информации представлена исходная информация для анализа движения денежных средств по видам операций. По данным сделайте горизонтальный анализ денежных потоков: а) по варианту 1 - по данным за первый год и второй год; б) по варианту 2 - по данным за первый год и третий год; в) по варианту 3 - по данным за второй год и третий год; г) сделайте выводы по результатам анализа динамики денежных потоков.	ПК-3	У2 Н3
9.	Рассчитайте период оборота денежных средств по данным табл. Сделайте вывод об эффективности движения денежных средств и денежных эквивалентов в организации, что необходимо предложить?.	ПК-3	У2 Н3
10.	По данным табл. определите, на каких стадиях кругооборота капитала произошло замедление или ускорение оборачиваемости. Рассчитайте сумму дополнительно привлеченных средств в оборот (+Э) или сумму сэкономленных средств (-Э).	ПК-3	У2 Н3
11.	В прил. представлены исходные данные для анализа ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков. Рассчитайте показатели ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков и результаты занесите в табл. Дайте рекомендации клиенту	ПК-3	У2 Н3
12.	На основе перспектив развития предприятия составьте прогноз денежных потоков экономического субъекта, определите текущую и будущую стоимость денежных потоков.	ПК-3	У2 Н3
13.	Предложите перспективные направления развития предприятия на основе использования показателей состояния денежных потоков организации	ПК-3	Н3
14.	Предложите перспективные направления развития предприятия на основе использования показателей состояния денежных потоков организации	ПК-3	Н3
15.	Оцените, в какой финансово-экономической ситуации находится предприятие, опишите возможные действия по управлению денежными потоками экономического субъекта в этой ситуации.	ПК-3	Н3
16.	Рассчитайте средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла составляет 72 дня, операционного цикла -116 дней.	ПК-3	Н3

#### 5.4. Система оценивания достижения компетенций

##### 5.4.1. Оценка достижения компетенций в ходе промежуточной аттестации

Код	Содержание компетенций и индикаторов	Номера вопросов и задач
-----	--------------------------------------	-------------------------

		вопросы к зачету	задачи к зачету
ПК-3 способность консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля			
33	Концепции формирования и управления денежными потоками	1-34	
У2	составлять план и прогноз денежных потоков экономического субъекта с учетом факторов его функционирования;		1-12
Н3	Владеет навыками консультирования клиента по вопросам планирования и прогнозирования будущих денежных потоков		6-15

#### 5.4.2. Оценка достижения компетенций в ходе текущего контроля

Код	Содержание компетенций и индикаторов	Номера вопросов и задач		
		вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков
ПК-3 способность консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля				
33	Концепции формирования и управления денежными потоками	1-62	1-9	
У2	составлять план и прогноз денежных потоков экономического субъекта с учетом факторов его функционирования;			1-12
Н3	Владеет навыками консультирования клиента по вопросам планирования и прогнозирования будущих денежных потоков			6-16

## 6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 6.1. Рекомендуемая литература.

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
2.1. Учебные издания	Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс] : Учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 .— 214 с. — (Высшее образование: Магистратура) .— ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-16-006404-8 .— ISBN 978-5-16-103404-0 .— <URL: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=422477">https://znanium.com/catalog/document?id=422477</a>	-
	Алексеева, Н.А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач) [электронный ресурс] : Учебное пособие / Н. А. Алексеева .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2021 .— 159 с. — ISBN 978-5-16-009623-0 .— ISBN 978-5-16-100898-0 .— <URL: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=398683">https://znanium.com/catalog/document?id=398683</a>	-
	Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании [электронный ресурс]: Монография / А. В. Кеменов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016 - 142 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=264218">http://znanium.com/catalog/document?id=264218</a>	-

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	Когденко В. Г. Корпоративная финансовая политика [электронный ресурс]: Монография / В. Г. Когденко - Москва: Издательство "ЮНИТИ-ДАНА", 2017 - 615 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=341168">http://znanium.com/catalog/document?id=341168</a>	-
	Маевская, Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций [электронный ресурс] : Монография / Е. Б. Маевская .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 .— 108 с. — (Научная мысль) .— Дополнительное профессиональное образование .— ISBN 978-5-16-009615-5 .— ISBN 978-5-16-101620-6 .— <URL: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=419291">https://znanium.com/catalog/document?id=419291</a>	-
2.2. Методические издания	Концепции и анализ денежных потоков [Электронный ресурс]: методические указания по самостоятельной работе обучающихся (направление подготовки 38.04.01 Экономика : профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. : А. А. Орехов, Ю. В. Ткачева] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: <a href="http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m165739.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m165739.pdf</a>	1
2.3. Периодические издания	Финансовая аналитика: Проблемы и решения: научно-практический и информационно- аналитический сборник / Центр изучения социально-экономических проблем здравоохранения - Москва: Финансы и кредит, 2008-	1
	Финансовый менеджмент: журнал / учредитель : ЗАО издательство "Дело и сервис" - Москва: Финпресс, 2007-	1
	Экономический анализ: Теория и практика: научно-практический и аналитический журнал - Москва: Финанспресс, 2007-	1

## 6.2. Ресурсы сети Интернет

### 6.2.1. Электронные библиотечные системы

№	Название	Размещение
1	Лань	<a href="https://e.lanbook.com">https://e.lanbook.com</a>
2	ZNANIUM.COM	<a href="http://znanium.com/">http://znanium.com/</a>
3	ЮРАЙТ	<a href="http://www.biblio-online.ru/">http://www.biblio-online.ru/</a>
4	E-library	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
5	Электронная библиотека ВГАУ	<a href="http://library.vsau.ru/">http://library.vsau.ru/</a>

### 6.2.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

№	Название	Адрес доступа
---	----------	---------------

1.	Единая межведомственная информационно-статистическая система	<a href="https://fedstat.ru/">https://fedstat.ru/</a>
2.	База данных показателей муниципальных образований	<a href="http://www.gks.ru/free_doc/new_site/bd_munst/munst.htm">http://www.gks.ru/free_doc/new_site/bd_munst/munst.htm</a>
3.	База данных ФАОСТАТ	<a href="http://www.fao.org/faostat/ru/">http://www.fao.org/faostat/ru/</a>
4.	Портал открытых данных РФ	<a href="https://data.gov.ru/">https://data.gov.ru/</a>
5.	Справочная правовая система Гарант	<a href="http://ivo.garant.ru">http://ivo.garant.ru</a>
6.	Справочная правовая система Консультант Плюс	<a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>
7.	Профессиональные справочные системы «Кодекс»	<a href="https://техэксперт.сайт/sistema-kodeks">https://техэксперт.сайт/sistema-kodeks</a>
8.	Росреестр: Публичная кадастровая карта	<a href="https://pk5.rosreestr.ru/">https://pk5.rosreestr.ru/</a>

### 6.2.3. Сайты и информационные порталы

№	Название	Размещение
1.	Российская газета	<a href="http://www.rg.ru/">http://www.rg.ru/</a>
	Экономика и жизнь	<a href="http://www.ideg.ru/">http://www.ideg.ru/</a>
	Финансовая газета	<a href="http://www.fingazeta.ru/">http://www.fingazeta.ru/</a>
	Финансовые известия	<a href="http://www.finiz.ru/">http://www.finiz.ru/</a>
	Официальный сайт Правительства Российской Федерации	<a href="http://www.gov.ru">http://www.gov.ru</a>
	Официальный сайт Президента Российской Федерации	<a href="http://www.kremlin.ru">http://www.kremlin.ru</a>
	Реформы МинФина	<a href="http://www1.minfin.ru/ru/reforms">http://www1.minfin.ru/ru/reforms</a>
2.	Центр Статистических Исследований	<a href="http://www.riskcontrol.ru">http://www.riskcontrol.ru</a>
3.	Финансовый словарь	<a href="http://www.xfin.ru">http://www.xfin.ru</a>
4.	Главное финансовое управление Воронежской области	<a href="http://www.gfu.vrn.ru/">http://www.gfu.vrn.ru/</a>

## 7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

### 7.1. Помещения для ведения образовательного процесса и оборудование

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес(местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом( в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Учебные аудитории для проведения учебных занятий Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1

электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic	
<i>Учебные аудитории для проведения учебных занятий</i> Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, «Гарант», «Консультант Плюс»	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
<i>Учебные аудитории для проведения учебных занятий (в т.ч. Лаборатория «Учебный банк»)</i> Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия: коммутатор, стенд-карта МИнБ, стенд Парус-2, табло котировок валют, кассовая кабина, рабочее место кассира, банковская стойка, банковский барьер; используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Альт Инвест Сумм 8, Альт Финансы 3	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 -ауд. 374
<i>Учебные аудитории для проведения учебных занятий</i> Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
<i>Помещения для самостоятельной работы</i> Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, «Гарант», «Консультант Плюс»	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 (ауд. 113, 115, 116, 119 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, 241, 273 - с 16.00 до 20.00), 232а

## 7.2. Программное обеспечение



### 7.2.1. Программное обеспечение общего назначения

№	Название	Размещение
1	Операционные системы MS Windows /Linux /Ред ОС	ПК в локальной сети ВГАУ
2	Пакеты офисных приложений MS Office / OpenOffice/LibreOffice	ПК в локальной сети ВГАУ
3	Программы для просмотра файлов Adobe Reader / DjVu Reader	ПК в локальной сети ВГАУ
4	Браузеры Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Microsoft Edge	ПК в локальной сети ВГАУ
5	Антивирусная программа DrWeb ES	ПК в локальной сети ВГАУ
6	Программа-архиватор 7-Zip	ПК в локальной сети ВГАУ
7	Мультимедиа проигрыватель MediaPlayer Classic	ПК в локальной сети ВГАУ
8	Платформа онлайн-обучения eLearning server	ПК в локальной сети ВГАУ
9	Система компьютерного тестирования AST Test	ПК в локальной сети ВГАУ

### 7.2.2. Специализированное программное обеспечение

№	Название	Размещение
1	Программа анализа инвестиционных проектов Альт Инвест Сумм 8	ПК ауд 115, 119, 374 (К1)
2	Программа анализа финансовой отчетности Альт Финансы 3	ПК ауд 115, 119, 374 (К1)

### 8. Междисциплинарные связи

Дисциплина, с которой необходимо согласование	Кафедра, на которой преподается дисциплина	Подпись заведующего кафедрой
«Корпоративные финансы ПУ»	Финансов и кредита	
«Финансовый менеджмент ПУ»	Финансов и кредита	

**Лист периодических проверок рабочей программы  
и информация о внесенных изменениях**

Должностное лицо, проводившее проверку: Ф.И.О., должность	Дата	Потребность в корректировке с указанием соответствующих разделов рабочей программы	Информация о внесенных изменениях
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол № 12 от 20.06.2022 г.	Рабочая программа актуализирована на 2022- 2023 учебный год	
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол № 10 от 19.06.2023 г.	Рабочая программа актуализирована на 2023- 2024 учебный год	
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол № 10 от 20.05.2024 г.	Рабочая программа актуализирована на 2024- 2025 учебный год	
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол №11 от 16.06.2025 г.	Рабочая программа актуализирована на 2025- 2026 учебный год	