

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Агибалов А.В. _____
«30» августа 2017г. _____



Фонд оценочных средств

по дисциплине Б1.В.ДВ.01.02 КОНЦЕПЦИИ И АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ для
направления 38.04.01 Экономика академической магистратуры
профиль "Корпоративный финансовый менеджмент"

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины				
		1	2	3	4	5
ОК-3	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	+			+	
ОПК-3	способность принимать организационно-управленческие решения		+	+	+	
ПК-3	способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой			+	+	+
ПК-10	способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом				+	+

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено

2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОК-3	<p>уметь: использовать собственный творческий потенциал для проведения исследований в области анализа и прогнозирования денежных потоков экономического субъекта</p> <p>иметь навыки: идентифицировать и разделять различные денежные потоки из общего движения денежных потоков организации, повысить свои умения работы с большими объемами информации.</p>	1, 4	<p>Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий.</p> <p>Приемы и методы анализа денежных потоков</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тест, эссе, задачи	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5
ОПК-3	<p>знать: механизмы формирования и использования денежных потоков организации;</p> <p>уметь определять критерии разделения денежных потоков на отдельные виды;</p> <p>использовать показатели состояния денежных потоков организации при определении направлений развития предприятия;</p> <p>иметь навыки принятия управленческих решений для</p>	2-4	<p>Современные концепции денежных потоков предприятия</p> <p>Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками</p> <p>Приемы и методы анализа денежных потоков</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тест, эссе, задачи	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5

	обеспечения защиты от возможного дефицита денежных средств организации.							
ПК-3	<p>знать: сущность и роль денежных потоков субъекта;</p> <p>уметь: оценивать финансово-экономическую ситуацию, осуществлять систематизацию действий по управлению денежными потоками экономических субъектов</p> <p>иметь навыки в области анализа и выявления возможных рисков формирования и использования денежных потоков;</p> <p>иметь опыт применения методов оценки движения денежных потоков экономических субъектов</p>	3-5	Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками Приемы и методы анализа денежных потоков Прогнозный анализ денежных потоков	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тест, эссе, задачи	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5
ПК-10	<p>иметь навыки составления прогноза денежных потоков экономического субъекта;</p> <p>оценки будущих денежных потоков организации на основе прогнозных данных о состоянии субъекта.</p>	4-5	Приемы и методы анализа денежных потоков Прогнозный анализ денежных потоков	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тест, эссе, задачи	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5	Тесты из задания 3.2 Эссе из задания 3.4, Задачи из задания 3.5

2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (зачтено)	Повышенный уровень	Высокий уровень
ОК-3	<p>уметь: использовать собственный творческий потенциал для проведения исследований в области анализа и прогнозирования денежных потоков экономического субъекта</p> <p>иметь навыки: идентифицировать и разделять различные денежные потоки из общего движения денежных потоков организации, повысить свои умения работы с большими объемами информации.</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	Вопросы из раздела 3.1 Тесты из-задания 3.3		
ОПК-3	<p>знать: механизмы формирования и использования денежных потоков организации;</p> <p>уметь определять критерии разделения денежных потоков на отдельные виды;</p> <p>использовать показатели состояния денежных потоков организации при определении направлений развития предприятия;</p> <p>иметь навыки принятия управленческих решений для обеспечения защиты от возможного дефицита денежных средств организации.</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	Вопросы из раздела 3.1 Тесты из-задания 3.3		

ПК-3	<p>знать: сущность и роль денежных потоков субъекта;</p> <p>уметь: оценивать финансово-экономическую ситуацию, осуществлять систематизацию действий по управлению денежными потоками экономических субъектов</p> <p>иметь навыки в области анализа и выявления возможных рисков формирования и использования денежных потоков;</p> <p>иметь опыт применения методов оценки движения денежных потоков экономических субъектов</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	Вопросы из раздела 3.1 Тесты из-задания 3.3		
ПК-10	<p>иметь навыки составления прогноза денежных потоков экономического субъекта;</p> <p>оценки будущих денежных потоков организации на основе прогнозных данных о состоянии субъекта.</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	Вопросы из раздела 3.1 Тесты из-задания 3.3		

2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной литературой
«Не зачтено»,	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	<i>выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры</i>
«хорошо»	<i>выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе</i>
«удовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала</i>
«неудовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины</i>

2.6 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	<i>Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые</i>	<i>Не менее 55 % баллов за задания теста.</i>

	<i>явления.</i>	
Продвинутый	<i>Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.</i>	<i>Не менее 75 % баллов за задания теста.</i>
Высокий	<i>Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.</i>	<i>Не менее 90 % баллов за задания теста.</i>
Компетенция не сформирована		<i>Менее 55 % баллов за задания теста.</i>

2.7 Критерии оценки практических заданий

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал умение получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой
«Не зачтено»,	Неумение получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

2.8 Критерии оценки эссе

Оценка	Критерии
«отлично»	<i>эссе содержателен, раскрывает цель работы, актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов с выражением и аргументацией собственного мнения, хронологические рамки исследования, логику выведения наиболее значимых выводов. Ответы на вопросы четкие, подкрепляются выводами из работы (глубокими знаниями теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают уверенное владение предметом.</i>
«хорошо»	<i>доклад содержателен, раскрывает цель работы, актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов, хронологические рамки исследования, допускается погрешность в логике выведения наиболее значимых выводов, но устраняется в ходе ответа. Ответы на вопросы не четкие, но раскрывают сущность вопроса, подкрепляются выводами из работы (основными знаниями по теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают сдержанное владение предметом.</i>
«удовлетворительно»	<i>доклад содержателен, раскрывает цель работы, допускаются</i>

	<i>неточности в раскрытии исследуемых вопросов, существенные погрешности в логике вывода наиболее значимых выводов, которая с трудом устраняется в ходе ответа. Ответы на вопросы носят поверхностный характер, не раскрывают полностью сущность вопроса, слабо подкрепляются выводами из работы (основными знаниями по теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают неуверенное владение предметом.</i>
«неудовлетворительно»	<i>доклад не содержателен, слабо раскрывает цель работы, допускаются неточности в раскрытии исследуемых вопросов, грубые погрешности в логике вывода наиболее значимых выводов, которые не устраняются в ходе ответа. Ответы на вопросы носят поверхностный характер, не раскрывают сущность вопроса, не подкрепляются выводами из работы (основными знаниями по теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают отсутствие навыков владения предметом</i>

2.9 Допуск к сдаче зачета

1. *Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.*
2. *На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.*
3. *Выполнены все практические задания.*

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1 Вопросы к зачету

1. Понятие денежного потока: сущность, схема функционирования.
2. Перечислите основные характеристики денежных потоков предприятий.
3. Отличие денежных потоков от финансовых потоков предприятия.
4. Охарактеризуйте основные формы внешних и внутренних денежных потоков предприятий.
5. Перечислите признаки классификации денежных потоков, положенные в основу системного анализа их на предприятиях.
6. Какие виды денежных потоков выделяются в зависимости от масштабов обслуживания хозяйственного процесса и видов хозяйственной деятельности.
7. Какие денежные потоки выделяются по направленности движения и формам использования денежных средств.
8. Какие денежные потоки выделяются в зависимости от методов исчисления уровня достаточности и сбалансированности их объема.
9. Какие денежные потоки выделяются в зависимости от возможности их регулирования и обеспечения платежеспособности на предприятии?
10. Охарактеризуйте концепцию оценки денежных потоков предприятий.
11. Охарактеризуйте структурную концепцию денежных потоков предприятий.
12. Покажите методику определения чистого денежного потока предприятия по основной (операционной) деятельности, базирующийся на косвенном методе.

-
13. Покажите методику определения чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности, базирующийся на косвенном методе.
 14. Покажите методику определения чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности, базирующийся на косвенном методе.
 15. Покажите методику определения общего чистого денежного потока предприятия на основе косвенного метода.
 16. Покажите методику расчета чистого денежного потока по основной (операционной) деятельности предприятия, базирующейся на прямом методе.
 17. Охарактеризуйте стоимостную концепцию денежных потоков предприятия.
 18. Методика определения будущей и настоящей стоимости денег. Дискретный и непрерывный денежный поток.
 19. Методика определения номинальной и реальной суммы денег.
 20. Что собой представляет системный анализ денежных потоков предприятия.
 21. Охарактеризуйте горизонтальный анализ денежных потоков предприятия.
 22. Охарактеризуйте вертикальный анализ денежных потоков предприятия.
 23. Охарактеризуйте сравнительный анализ денежных потоков предприятия.
 24. Охарактеризуйте анализ денежных потоков предприятия на основе финансовых коэффициентов.
 25. Какие факторы влияют на формирование денежных потоков предприятия?
 26. Состав показателей, отражающих эффективность использования денежных потоков и порядок их расчета.
 27. Состав показателей, отражающих ликвидность денежных потоков и порядок их расчета.
 28. Взаимосвязь между денежным потоком и прибылью предприятия
 29. Цель и задачи управления денежными потоками
 30. Охарактеризуйте приемы и методы оптимизации денежных потоков
 31. Методы сбалансирования дефицитного денежного потока
 32. Методы сбалансирования избыточного денежного потока
 33. Нацеленность и порядок осуществления синхронизации денежных потоков во времени
 34. Каковы методы оптимизации чистого денежного потока

3.2 ТЕСТЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Тема 1.1. Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий

1. Что представляют собой денежные потоки организаций?

- денежные средства, аккумулируемые на расчетном, валютном и иных счетах предприятия
- денежные отношения предприятия с другими субъектами по поводу купли-продажи товаров, оказания услуг
- денежные отношения предприятия, связанные с формированием и использованием денежных фондов
- Совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью

2. По масштабам обслуживания денежные потоки подразделяются на:

- валовые и чистые денежные потоки;
- денежный поток по предприятию в целом, по структурным подразделениям и по хозяйственным операциям;
- положительный и отрицательный денежный поток;
- избыточный и недостаточный денежный поток;

3. По направленности движения денежный поток подразделяется на.

- валовые и чистые денежные потоки;
- денежный поток по предприятию в целом, по структурным подразделениям и по хозяйственным операциям;
- положительный и отрицательный денежный поток;
- избыточный и недостаточный денежный поток

4. По методу исчисления объема денежные потоки подразделяются на:

- валовые и чистые денежные потоки;
- настоящий денежный поток и будущий денежный поток
- положительный и отрицательный денежный поток;
- избыточный и недостаточный денежный поток

5. Регулярный денежный поток характеризуется:

- сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства;

- превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия

- поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам

6. Избыточный денежный поток характеризуется:

- сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства;

- превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия

- поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам

7. Не относится к внутренним факторам, влияющим на формирование денежных потоков:

- продолжительность операционного цикла;
- система налогообложения предприятия;
- жизненный цикл предприятия;
- амортизационная политика предприятия

8. Внешние факторы влияния на денежные потоки:

- конъюнктура фондового рынка;
- система налогообложения предприятия;
- амортизационная политика предприятия;

9. Система регулирования денежных потоков включает:

- государственное нормативно — правовое регулирование;
- рыночный механизм;
- внутренний механизм;
- амортизационная политика предприятия

Тема 1.2. Концепция оценки денежных потоков предприятий

1. По методу оценки во времени денежные потоки подразделяются на:

- валовые и чистые денежные потоки;
- настоящий денежный поток и будущий денежный поток
- положительный и отрицательный денежный поток;
- избыточный и недостаточный денежный поток;

2. Какой метод определения денежных потоков не применяется?

- прямой;
- косвенный;
- смешанный;

-
- матричный.
3. Прямой метод - это:
- взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период;
 - прогнозирование оптимального денежного остатка;
 - связь между чистой прибылью и изменения в активах;
 - определение притоков и оттоков денежных средств.
4. По каким видам деятельности показано движение денежных средств в отчете о движении денежных средств:
- по коммерческо-сбытовой;
 - по операционной;
 - по текущей, финансовой, инвестиционной.
5. Для расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прирост дебиторской задолженности за период:
- должен быть показан в отчете со знаком «минус»;
 - должен быть показан в отчете со знаком «плюс»;
 - не учитывается в отчете.
6. Анализ информации, отраженной в отчете о движении денежных средств, позволяет:
- определить и измерить влияние факторов на формирование денежных потоков организации;
 - определить и измерить влияние факторов на чистую прибыль организации;
 - определить и измерить влияние факторов на изменение ликвидности организации;
 - определить и измерить величину влияния отдельных факторов на изменения в валюте и структуре баланса.
7. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:
- установить достаточность чистого денежного потока по текущей деятельности для финансирования инвестиционной деятельности;
 - оценить эффективность инвестиционной деятельности;
 - рассчитать влияние факторов на чистую прибыль организации;
 - проанализировать влияние изменения остатка денежных средств на финансовые результаты организации.
8. Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет:
- определить влияние различных факторов хозяйственной деятельности на чистый денежный поток;
 - рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости организации;
 - проанализировать изменения в структуре притоков и оттоков денежных средств организации;
 - вскрыть причину несоответствия величины чистой прибыли организации и ее чистого денежного потока в анализируемом периоде.
9. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректировке подвергается:
- сумма остаточной стоимости основных фондов;
 - сумма чистой прибыли;
 - сумма дебиторской задолженности;
 - сумма остатка денежных средств на конец периода

Тема 1.3. Структурная концепция денежных потоков предприятий

1. Денежный поток текущей деятельности характеризуется:

- поступлением денежных средств от продаж продукции, услуг и выбытием денежных средств на закупку сырья, оплату труда работников, на уплату налогов;

- поступлением денежных средств от продажи основных средств, ценных бумаг, дивидендов и расходованием денежных средств на приобретение основных средств, ценных бумаг, вложения в уставный капитал других организаций;

- поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов

2. Денежный поток инвестиционной деятельности характеризуется:

- поступлением денежных средств от продаж продукции, услуг и выбытием денежных средств на закупку сырья, оплату труда работников, на уплату налогов;

- поступлением денежных средств от продажи основных средств, ценных бумаг, дивидендов и расходованием денежных средств на приобретение основных средств, ценных бумаг, вложения в уставный капитал других организаций;

- поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов

3. Денежный поток финансовой деятельности характеризуется:

- поступлением денежных средств от продаж продукции, услуг и выбытием денежных средств на закупку сырья, оплату труда работников, на уплату налогов;

- поступлением денежных средств от продажи основных средств, ценных бумаг, дивидендов и расходованием денежных средств на приобретение основных средств, ценных бумаг, вложения в уставный капитал других организаций;

- поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов.

4. Какая из перечисленных операций не относится к движению денежных потоков при составлении отчета о движении денежных средств?

- определение чистых денежных потоков от инвестиционной деятельности;

- определение чистых денежных потоков от операционной деятельности;

- определение чистых денежных потоков от финансовой деятельности;

- определение чистых денежных потоков от движения средств на расчетном счете.

5. К увеличению (притоку) денежных средств приводит:

- увеличение текущих активов;

- увеличение текущих обязательств;

- уменьшение долгосрочных активов;

- увеличение собственного капитала за счет выпуска акций;

- уменьшение расходов будущих периодов.

6. К оттоку денежных средств приводит:

- увеличение текущих активов;

- уменьшение долгосрочных обязательств;

- выплата дивидендов;

- выкуп собственных акций.

7. Что из перечисленного относится к неденежным расходам?

- оплата по чеку;

- выплата зарплаты;

- начисление амортизации;

- оплата коммунальных платежей.

Тема 1.4. Стоимостная концепция денежных потоков

1. Как называется механизм дисконтирования, с помощью которого все значения денежного потока на различных этапах реализации инвестиционного проекта приводятся к определенному моменту?

- момент истины;

- момент удачи;

- момент приведения;

- момент фиксирования

2. Какая из приведенных операций влияет на величину денежных средств в отчетном периоде?

- объявление дивидендов;
- курсовая разница;
- списание безнадежной задолженности;
- погашение кредиторской задолженности.

3. При составлении отчета о движении денежных средств косвенным методом производятся следующие корректировки:

- неденежные расходы;
- неденежные текущие активы и обязательства;
- себестоимость реализованной продукции;
- прочие прибыли и убытки.

4. Что из приведенного уменьшает величину чистой прибыли при определении чистого денежного потока от операционной деятельности?

- убыток от продажи основных средств;
- расходы на амортизацию;
- увеличение дебиторской задолженности;
- уменьшение запасов;
- уменьшение кредиторской задолженности.

5. К какому виду деятельности относится поступление денежных средств от продажи инвестиций?

- к операционной деятельности;
- к финансовой деятельности;
- к инвестиционной деятельности.

6. К какому виду деятельности должны относиться расходы по налогу на прибыль?

- к операционной деятельности;
- к инвестиционной деятельности;
- к финансовой деятельности.

7. Что из приведенного ниже относится к определению денежных потоков прямым методом?

- корректировка выручки от реализации;
- корректировка себестоимости реализованной продукции;
- корректировка чистой прибыли;
- корректировка операционных(текущих) расходов.

Тема 2.1. Общая характеристика системы анализа денежных потоков предприятий

1. Оптимальный денежный поток характеризуется:

- сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства;
- превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия
- поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам

2. Основными объектами оптимизации выступают:

- положительный, отрицательный и чистый денежный поток;
- прибыль или убыток;
- доходы от продаж
- чистый денежный поток

3. Для анализа движения денежных потоков используется информационный источник:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках;
- отчет о движении капитала;

-
- отчет о движении денежных потоков.
4. Какое из приведенных ниже определений «финансовый цикл» верно?
- включает инвестирование денежных средств в сырье и материалы;
 - период с поступления сырья и материалов на склад предприятия до момента отгрузки готовой продукции покупателю и получение от него денег;
 - время, в течение которого денежные средства проходят этапы: размещение заказа на сырье, поступление сырья и сопроводительных документов; продажа готовой продукции, получение платежей от покупателей;
 - период обращения дебиторской задолженности.
5. Какой элемент является лишним для определения продолжительности производственного цикла:
- продолжительность оборота средней величины дебиторской задолженности;
 - продажа оборота среднего запаса электричества, топлива;
 - продолжительность оборота среднего запаса готовой продукции;
 - продолжительность оборота среднего запаса сырья и материалов, полуфабрикатов.
6. Формирование денежного потока текущей деятельности зависит: а) от профиля предприятия; б) отраслевых особенностей; в) регулярности хозяйственных операций; г) наличия временно-свободных денежных средств:
- а, б, в;
 - а, в, г;
 - б, в, г;
 - а, б, г.
7. Что не влияет на общий денежный поток предприятия?
- потребность в оборотных активах;
 - динамика выручки от реализации продукции;
 - экономическая рентабельность активов;
 - сумма выплачиваемых процентов по заемным средствам.

Тема 2.2. Методика проведения горизонтального, вертикального и сравнительного анализа денежных потоков.

1. Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет
- привлечения инвесторов, продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых основных средств
 - увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита.
 - получения субсидий от государства.
2. Какой показатель не рассчитывается для оценки степени равномерности формирования и синхронности денежного потока?
- среднеквадратическое отклонение;
 - коэффициент вариации;
 - коэффициент корреляции;
 - коэффициент регрессии.
3. К основным направлениям оптимизации денежного потока относятся: а) сбалансирование денежного потока; б) синхронизация денежного потока; в) формирование денежного потока; г) максимизация чистого денежного потока.
- а, б, в;
 - а, в, г;
 - б, в, г;
 - а, б, г.
4. Сбалансированность дефицитного денежного потока достигается за счет:
- роста объема положительного денежного потока в перспективе;

-
- сокращения объема и состава
 - увеличения суммы постоянных издержек;
 - активного формирования инвестиционного портфеля.
5. Максимизация денежного потока – это ... которое наиболее важно определяет результаты предшествующих этапов (... вставить пропущенное слово):
- действие;
 - планирование;
 - руководство;
 - направление.
6. Какая проблема не решается при планировании денежных потоков?
- избежание банкротства;
 - проведение анализа прибыли и денежных средств;
 - поддержание своей текущей платежеспособности;
 - проведение анализа активов.
7. Какую операцию необходимо исключить из методики прогнозирования денежных потоков:
- прогнозирование денежных поступлений за определенный период;
 - прогнозирование оттока денежных средств за определенный период;
 - расчет чистого денежного потока;
 - прогнозирование общей потребности в долгосрочном финансировании.

Тема 2.3. Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков

1. Осуществляя хозяйственную деятельность, организация должна поддерживать сумму остатка денежных средств:
- на минимально возможном уровне;
 - на оптимальном уровне;
 - на максимально возможном уровне.
2. Коэффициент платежеспособности по данным отчета о движении денежных средств определяется как:
- отношение поступивших денежных средств к израсходованным;
 - отношение остатка на начало анализируемого периода к остатку на конец периода;
 - отношение суммы остатка на начало и поступивших денежных средств к сумме израсходованных средств
3. 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:
- равномерным;
 - неравномерным;
 - несбалансированным в течение года
4. Эффективность использования денежных средств оценивается на основании коэффициента, рассчитываемого как:
- отношение выручки от продаж к чистому денежному потоку;
 - отношение чистой прибыли к чистому денежному потоку;
 - отношение величины чистого денежного потока по текущей деятельности к величине отрицательного денежного потока организации;
 - отношение прибыли к оттоку денежных средств.
5. Рекомендуемые значения коэффициента срочной ликвидности:
- 0,15-0,20;
 - 0,2-0,7;
 - 0,7-0,8;
 - 1 – 2.
6. Синхронизация денежных средств подразумевает:

-
- формирование притоков и оттоков;
 - регулирование притоков и оттоков;
 - оптимизацию притоков и оттоков;
 - управление притоками и оттоками.

7. Какой пункт необходимо исключить для применения известных моделей Баумола, М. Миллера - Д. Ора?

- необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов;
- необходимо знать стоимость акций для обеспечения денежными средствами;
- необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов;
- целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

8. Недостатком модели Б. Баумола является: а) безопасность; б) устойчивость; в) цикличность; г) предсказуемость:

- а, б, в;
- а, в, г;
- б, в, г;
- а, б, г.

9. Какая черта не характеризует модель Миллера-Орра?

- простота;
- реальность;
- безопасность;
- неопределенность.

3.3 ТЕСТЫ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Что представляют собой денежные потоки организаций?

- (?) денежные средства, аккумулируемые на расчетном, валютном и иных счетах предприятия
- (?) денежные отношения предприятия с другими субъектами по поводу купли-продажи товаров, оказания услуг
- (?) денежные отношения предприятия, связанные с формированием и использованием денежных фондов
- (?) совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью

2. По масштабам обслуживания денежные потоки подразделяются на:

- (?) валовые и чистые денежные потоки;
- (?) денежный поток по предприятию в целом, по структурным подразделениям и по хозяйственным операциям;
- (?) положительный и отрицательный денежный поток;
- (?) избыточный и недостаточный денежный поток;

3. По направленности движения денежный поток подразделяется на:

- (?) валовые и чистые денежные потоки;
- (?) денежный поток по предприятию в целом, по структурным подразделениям и по хозяйственным операциям;
- (?) входящий и исходящий денежный поток;
- (?) избыточный и недостаточный денежный поток

4. По методу исчисления объема денежные потоки подразделяются на:

- (?) валовые и чистые денежные потоки;
- (?) настоящий денежный поток и будущий денежный поток

-
- (?) положительный и отрицательный денежный поток;
- (?) избыточный и недостаточный денежный поток
5. Регулярный денежный поток характеризуется:
- (?) сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства;
- (?) превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия
- (?) поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам
6. Избыточный денежный поток характеризуется:
- (?) сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства;
- (?) превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия
- (?) поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам
7. Не относится к внутренним факторам, влияющим на формирование денежных потоков:
- (?) продолжительность операционного цикла;
- (?) система налогообложения предприятия;
- (?) жизненный цикл предприятия;
- (?) амортизационная политика предприятия
8. Внешние факторы влияния на денежные потоки:
- (?) конъюнктура фондового рынка;
- (?) система налогообложения предприятия;
- (?) амортизационная политика предприятия;
9. Система регулирования денежных потоков включает:
- (?) государственное нормативно — правовое регулирование;
- (?) рыночный механизм;
- (?) внутренний механизм;
- (?) амортизационная политика предприятия
10. По методу оценки во времени денежные потоки подразделяются на:
- (?) валовые и чистые денежные потоки;
- (?) настоящий денежный поток и будущий денежный поток
- (?) положительный и отрицательный денежный поток;
- (?) избыточный и недостаточный денежный поток;
11. Какой метод определения денежных потоков не применяется?
- (?) прямой;
- (?) косвенный;
- (?) смешанный;
- (?) матричный.
12. Прямой метод - это:
- (?) взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период;
- (?) прогнозирование оптимального денежного остатка;
- (?) связь между чистой прибылью и изменения в активах;
- (?) определение притоков и оттоков денежных средств.
13. По каким видам деятельности показано движение денежных средств в отчете о движении денежных средств:
- (?) по коммерческо-сбытовой;
- (?) по операционной;
- (?) по текущей, финансовой, инвестиционной.

14. Для расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прирост дебиторской задолженности за период:

- (?) должен быть показан в отчете со знаком «минус»;
- (?) должен быть показан в отчете со знаком «плюс»;
- (?) не учитывается в отчете.

15. Анализ информации, отраженной в отчете о движении денежных средств, позволяет:

- (?) определить и измерить влияние факторов на формирование денежных потоков организации;
- (?) определить и измерить влияние факторов на чистую прибыль организации;
- (?) определить и измерить влияние факторов на изменение ликвидности организации;
- (?) определить и измерить величину влияния отдельных факторов на изменения в валюте и структуре баланса.

16. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:

- (?) установить достаточность чистого денежного потока по текущей деятельности для финансирования инвестиционной деятельности;
- (?) оценить эффективность инвестиционной деятельности;
- (?) рассчитать влияние факторов на чистую прибыль организации;
- (?) проанализировать влияние изменения остатка денежных средств на финансовые результаты организации.

17. Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет:

- (?) определить влияние различных факторов хозяйственной деятельности на чистый денежный поток;
- (?) рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости организации;
- (?) проанализировать изменения в структуре притоков и оттоков денежных средств организации;
- (?) вскрыть причину несоответствия величины чистой прибыли организации и ее чистого денежного потока в анализируемом периоде.

18. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректировке подвергается:

- (?) сумма остаточной стоимости основных фондов;
- (?) сумма чистой прибыли;
- (?) сумма дебиторской задолженности;
- (?) сумма остатка денежных средств на конец периода

19. Денежный поток текущей деятельности характеризуется:

- (?) поступлением денежных средств от продаж продукции, услуг и выбытием денежных средств на закупку сырья, оплату труда работников, на уплату налогов;
- (?) поступлением денежных средств от продажи основных средств, ценных бумаг, дивидендов и расходованием денежных средств на приобретение основных средств, ценных бумаг, вложения в уставный капитал других организаций;
- (?) поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов

20. Денежный поток инвестиционной деятельности характеризуется:

- (?) поступлением денежных средств от продаж продукции, услуг и выбытием денежных средств на закупку сырья, оплату труда работников, на уплату налогов;
- (?) поступлением денежных средств от продажи основных средств, ценных бумаг, дивидендов и расходованием денежных средств на приобретение основных средств, ценных бумаг, вложения в уставный капитал других организаций;
- (?) поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов

21. Денежный поток финансовой деятельности характеризуется:

-
- (?) поступлением денежных средств от продаж продукции, услуг и выбытием денежных средств на закупку сырья, оплату труда работников, на уплату налогов;
- (?) поступлением денежных средств от продажи основных средств, ценных бумаг, дивидендов и расходованием денежных средств на приобретение основных средств, ценных бумаг, вложения в уставный капитал других организаций;
- (?) поступлением денежных средств в виде банковского кредита, займов других лиц и расходованием денежных средств на погашение кредитов и займов, выплату дивидендов.
22. Какая из перечисленных операций не относится к движению денежных потоков при составлении отчета о движении денежных средств?
- (?) определение чистых денежных потоков от инвестиционной деятельности;
- (?) определение чистых денежных потоков от операционной деятельности;
- (?) определение чистых денежных потоков от финансовой деятельности;
- (?) определение чистых денежных потоков от движения средств на расчетном счете.
23. К увеличению (притоку) денежных средств приводит:
- (?) увеличение текущих активов;
- (?) увеличение текущих обязательств;
- (?) уменьшение долгосрочных активов;
- (?) увеличение собственного капитала за счет выпуска акций;
- (?) уменьшение расходов будущих периодов.
24. К оттоку денежных средств приводит:
- (?) увеличение текущих активов;
- (?) уменьшение долгосрочных обязательств;
- (?) выплата дивидендов;
- (?) выкуп собственных акций.
25. Что из перечисленного относится к неденежным расходам?
- (?) оплата по чеку;
- (?) выплата зарплаты;
- (?) начисление амортизации;
- (?) оплата коммунальных платежей.
26. Как называется механизм дисконтирования, с помощью которого все значения денежного потока на различных этапах реализации инвестиционного проекта приводятся к определенному моменту?
- (?) момент истины;
- (?) момент удачи;
- (?) момент приведения;
- (?) момент фиксирования
27. Какая из приведенных операций влияет на величину денежных средств в отчетном периоде?
- (?) объявление дивидендов;
- (?) курсовая разница;
- (?) списание безнадежной задолженности;
- (?) погашение кредиторской задолженности.
28. При составлении отчета о движении денежных средств косвенным методом производятся следующие корректировки:
- (?) неденежные расходы;
- (?) неденежные текущие активы и обязательства;
- (?) себестоимость реализованной продукции;
- (?) прочие прибыли и убытки.
29. Что из приведенного уменьшает величину чистой прибыли при определении чистого денежного потока от операционной деятельности?
- (?) убыток от продажи основных средств;
- (?) расходы на амортизацию;

-
- (?) увеличение дебиторской задолженности;
- (?) уменьшение запасов;
- (?) уменьшение кредиторской задолженности.
30. К какому виду деятельности относится поступление денежных средств от продажи инвестиций?
- (?) к операционной деятельности;
- (?) к финансовой деятельности;
- (?) к инвестиционной деятельности.
31. К какому виду деятельности должны относиться расходы по налогу на прибыль?
- (?) к операционной деятельности;
- (?) к инвестиционной деятельности;
- (?) к финансовой деятельности.
32. Что из приведенного ниже относится к определению денежных потоков прямым методом?
- (?) корректировка выручки от реализации;
- (?) корректировка себестоимости реализованной продукции;
- (?) корректировка чистой прибыли;
- (?) корректировка операционных(текущих) расходов.
33. Оптимальный денежный поток характеризуется:
- (?) сбалансированностью поступления и расходования денежных средств, способствующей формированию оптимального их остатка, позволяющего предприятию выполнять свои финансовые и другие обязательства;
- (?) превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия
- (?) поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам
34. Основными объектами оптимизации выступают:
- (?) положительный, отрицательный и чистый денежный поток;
- (?) прибыль или убыток;
- (?) доходы от продаж
- (?) чистый денежный поток
35. Для анализа движения денежных потоков используется информационный источник:
- (?) бухгалтерский баланс;
- (?) отчет о прибылях и убытках;
- (?) отчет о движении капитала;
- (?) отчет о движении денежных потоков.
36. Какое из приведенных ниже определений «финансовый цикл» верно?
- (?) включает инвестирование денежных средств в сырье и материалы;
- (?) период с поступления сырья и материалов на склад предприятия до момента отгрузки готовой продукции покупателю и получение от него денег;
- (?) время, в течение которого денежные средства проходят этапы: размещение заказа на сырье, поступление сырья и сопроводительных документов; продажа готовой продукции, получение платежей от покупателей;
- (?) период обращения дебиторской задолженности.
37. Какой элемент является лишним для определения продолжительности производственного цикла:
- (?) продолжительность оборота средней величины дебиторской задолженности;
- (?) продажа оборота среднего запаса электричества, топлива;
- (?) продолжительность оборота среднего запаса готовой продукции;
- (?) продолжительность оборота среднего запаса сырья и материалов, полуфабрикатов.
38. Формирование денежного потока текущей деятельности зависит:
- (?) от профиля предприятия;

-
- (?) отраслевых особенностей;
- (?) регулярности хозяйственных операций; (?) наличия временно-свободных денежных средств:
39. Что не влияет на общий денежный поток предприятия?
- (?) потребность в оборотных активах;
- (?) динамика выручки от реализации продукции;
- (?) экономическая рентабельность активов;
- (?) сумма выплачиваемых процентов по заемным средствам.
40. Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет
- (?) привлечения инвесторов, продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых основных средств
- (?) увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита.
- (?) получения субсидий от государства.
41. Какой показатель не рассчитывается для оценки степени равномерности формирования и синхронности денежного потока?
- (?) среднее квадратическое отклонение;
- (?) коэффициент вариации;
- (?) коэффициент корреляции;
- (?) коэффициент регрессии.
42. К основным направлениям оптимизации денежного потока относятся:
- (?) сбалансирование денежного потока;
- (?) синхронизация денежного потока;
- (?) формирование денежного потока;
- (?) максимизация чистого денежного потока.
43. Сбалансированность дефицитного денежного потока достигается за счет:
- (?) роста объема положительного денежного потока в перспективе;
- (?) сокращения объема и состава издержек
- (?) увеличения суммы постоянных издержек;
- (?) активного формирования инвестиционного портфеля.
44. Какая проблема не решается при планировании денежных потоков?
- (?) избежание банкротства;
- (?) проведение анализа прибыли и денежных средств;
- (?) поддержание своей текущей платежеспособности;
- (?) проведение анализа активов.
45. Какую операцию необходимо исключить из методики прогнозирования денежных потоков:
- (?) прогнозирование денежных поступлений за определенный период;
- (?) прогнозирование оттока денежных средств за определенный период;
- (?) расчет чистого денежного потока;
- (?) прогнозирование общей потребности в долгосрочном финансировании.
46. Осуществляя хозяйственную деятельность, организация должна поддерживать сумму остатка денежных средств:
- (?) на минимально возможном уровне;
- (?) на оптимальном уровне;
- (?) на максимально возможном уровне.
47. Коэффициент платежеспособности по данным отчета о движении денежных средств определяется как:
- (?) отношение поступивших денежных средств к израсходованным;
- (?) отношение остатка на начало анализируемого периода к остатку на конец периода;

(?) отношение суммы остатка на начало и поступивших денежных средств к сумме израсходованных средств

48. 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:

- (?) равномерным;
- (?) неравномерным;
- (?) несбалансированным в течение года

49. Эффективность использования денежных средств оценивается на основании коэффициента, рассчитываемого как:

- (?) отношение выручки от продаж к чистому денежному потоку;
- (?) отношение чистой прибыли к чистому денежному потоку;
- (?) отношение величины чистого денежного потока к величине отрицательного денежного потока организации;
- (?) отношение прибыли к оттоку денежных средств.

50. Какой пункт необходимо исключить для применения известных моделей Баумола, М. Миллера - Д. Ора?

- (?) необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов;
- (?) необходимо знать стоимость акций для обеспечения денежными средствами;
- (?) необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов;
- (?) целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

3.4 Эссе

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

3.5. Задачи текущего контроля

Задание 1. По данным табл. 1 и 2 определите, какой концепции управления денежными средствами придерживалось предприятие в каждом году.

Таблица 1. Активы предприятия

Активы	Годы			Удельный вес, %			Темп роста, %	
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013 к 2012	2014 к 2013
I. Внеоборотные активы								
Основные средства	12172	12526	19074					

Итого по разделу I	12172	12526	19074					
II. Оборотные активы								
Запасы	24416	28628	11774					
Дебиторская задолженность	1508	284	268					
Денежные средства	34	28	15					
Итого по разделу II	25958	28940	12057					
Баланс	38130	41466	31131					

Таблица 2. Пассивы предприятия

Пассивы	Годы			Удельный вес, %			Темп роста, %	
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013 к 2012	2014 к 2013
III. Капитал и резервы								
Уставный капитал	3808	3808	10					
Добавочный капитал	11743	11743	0					
Нераспределенная прибыль	4751	3600	120					
Итого по разделу III	20302	19151	130					
IV. Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	5730	4783	1463					
Итого по разделу IV	5730	4783	1463					
V. Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	12016	17490	22675					
Доходы будущих периодов	82	42	6863					
Итого по разделу V	12098	17532	29538					
Баланс	38130	41466	31131					

Задание 2. Выберите критерии и назовите основные отличия прямого и косвенного методов анализа денежных потоков. Ответы занесите в табл. 3.

Таблица 3. Отличия методов анализа денежных потоков

Критерий	Отличительные признаки методов анализа денежных потоков	
	Прямой метод	Косвенный метод

Задание 3. 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?

Таблица 4. Комбинация движения денежных средств от всех видов деятельности

Вариант	Сальдо денежных потоков по видам операций			Содержание хозяйственных ситуаций (комментарий)
	текущие	инвестиционные	финансовые	
1	+	+	+	
2	+	+	-	
3	+	-	-	
4	+	-	+	
5	-	+	+	
6	-	-	+	
7	-	+	-	
8	-	-	-	

Задание 4. В Приложении 1 представлена исходная информация для анализа движения денежных средств по видам операций. По данным прил. 1 сделайте горизонтальный анализ денежных потоков в соответствие с табл. 5-8:

- 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.

Таблица 5. Общий горизонтальный анализ денежных потоков от всех видов операций

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %

Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100					
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200					
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300					
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400					
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450					
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500					
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490					

Таблица 6. Горизонтальный анализ денежных потоков от текущих операций

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %
Денежные потоки от текущих операций						
Поступило денежных средств - всего	4110					
в т.ч.:						
от продажи продукции, товаров, работ, услуг	4111					
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112					
от перепродажи финансовых вложений	4113					
прочие поступления	4119					
Платежи - всего	4120					
в т.ч.:						
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121					
в связи с оплатой труда работников	4122					
проценты по долговым обязательствам	4123					

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %
налог на прибыль организаций	4124					
прочие платежи	4129					
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100					

Таблица 7. Горизонтальный анализ денежных потоков от инвестиционных операций

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %
Денежные потоки от инвестиционных операций						
Поступления - всего	4210					
в том числе:						
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211					
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212					
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213					
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях)	4214					
прочие поступления	4219					
Платежи - всего	4220					
в том числе:						
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221					

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222					
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223					
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224					
прочие платежи	4229					
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200					

Таблица 8. Горизонтальный анализ денежных потоков от финансовых операций

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %
Денежные потоки от финансовых операций						
Поступления - всего	4310					
в том числе:						
получение кредитов и займов	4311					
денежных вкладов собственников (участников)	4312					
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313					
от выпуска облигаций, веселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314					
прочие поступления	4319					
Платежи - всего	4320					
в том числе:						

Вид операции	Код	Показатели				
		За отчетный период (_____) год	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Абс. изм.	Отн. изм, %	Темп роста, %
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321					
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322					
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323					
прочие платежи	4329					
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300					

Задание 5. В прил. 1 представлена исходная информация для анализа структуры денежных средств по видам операций. По данным прил. 1 сделайте вертикальный анализ денежных потоков в соответствии с табл. 9-12:

- 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 структуры денежных потоков.

Таблица 9. Общий вертикальный анализ поступлений и платежей по видам операций

Вид операции	Код	Показатели				
		за отчетный период (_____) год	Уд. вес, %	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Уд. вес, %	Откл.уд. веса, %
1. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода	4450					
2. Поступления - всего						
в т.ч. по видам операции:						
текущая	4110					
инвестиционная	4210					
финансовая	4310					
3. Платежи - всего						

в т.ч. по видам операций:						
текущая	4120					
инвестиционная	4220					
финансовая	4320					
4. Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода	4500					

Таблица 10. Вертикальный анализ структуры сальдо денежных потоков за отчетный период

Вид операции	Код	Показатели				
		за отчетный период (_____) год	Уд. вес, %	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Уд. вес, %	Откл.уд. веса, %
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100					
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200					
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300					
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400					

Таблица 11. Вертикальный анализ состава и структуры поступлений по видам операций

Вид операции	Код	Показатели				
		за отчетный период (_____) год	Уд. вес, %	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Уд. вес, %	Откл.уд. веса, %
Поступления от текущих операций - всего	4110					
в т.н.:						
от продажи продукции, товаров, работ, услуг	4111					
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112					
от перепродажи финансовых вложений	4113					
прочие поступления	4119					
Поступления от инвестиционных операций - всего	4210					
в том числе:						

Вид операции	Код	Показатели				
		за отчетный период (_____) год	Уд. вес, %	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Уд. вес, %	Откл.уд. веса, %
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211					
от продажи акции других организаций (долей участия)	4212					
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213					
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях)	4214					
прочие поступления	4219					
Поступления от финансовых операций - всего	4310					
в том числе:						
получение кредитов и займов	4311					
денежных вкладов собственников (участников)	4312					
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313					
от выпуска облигаций, веселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314					
прочие поступления	4319					
Поступления от всех видов операций						

Таблица 12. Вертикальный анализ состава и структуры платежей по видам операций

Вид операции	Код	Показатели				
		за отчетный период (_____) год	Уд. вес, %	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Уд. вес, %	Откл.уд. веса, %
Платежи от текущих операций - всего	4120					
в том числе:						
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121					

Вид операции	Код	Показатели				
		за отчетный период (_____) год	Уд. вес, %	За аналогичный период предыдущего года (_____) год	Уд. вес, %	Откл.уд. веса, %
в связи с оплатой труда работников	4122					
проценты по долговым обязательствам	4123					
налог на прибыль организаций	4124					
прочие платежи	4129					
Платежи от инвестиционных операций - всего	4220					
в том числе:						
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221					
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222					
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223					
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224					
прочие платежи	4229					
Платежи от финансовых операции - всего	4320					
в том числе:						
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321					
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322					
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323					
прочие платежи	4329					
Платежи от всех видов операций						

Задание 6. Рассчитайте период оборота денежных средств по данным табл. 13. Сделайте вывод об эффективности движения денежных средств и денежных эквивалентов в организации.

Таблица 13. Исходные данные для расчета периода оборота денежных средств

Стадия	Продолжительность цикла, дни		
	t0	t1	Изменение
Запасы сырья и материалов	22	36	
Незавершенное производство	12,5	16,5	
Готовая продукция	15	18	
Дебиторская задолженность	17	25	
Период обслуживания операционного цикла средствами кредиторов	24	31	
Операционный цикл			
Финансовый цикл			

Задание 7. 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.

Задание 8. 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.

Задание 9. По данным табл.14 определите, на каких стадиях кругооборота капитала произошло замедление или ускорение оборачиваемости. Рассчитать сумму дополнительно привлеченных средств в оборот (+Э) или сумму сэкономленных средств (-Э).

Таблица 14. Исходные данные для расчета продолжительности оборота

Показатель	первый год	второй год	Изменение
Общая сумма оборотного капитала, тыс.руб.	335091	445775	
в том числе:			
в запасах	273951	317002	
в дебиторской задолженности	49017	70525	
в денежной наличности	12026	14133	
Выручка от реализации продукции, тыс.руб.	932995	917435	
Однодневный оборот, тыс.руб.			
Общая продолжительность оборота оборотного капитала, дни			
в том числе:			
в производственных запасах			

в дебиторской задолженности			
в денежной наличности			
Сумма дополнительно привлеченного капитала (сумма экономии)			

Задание 10. В прил.1 представлены исходные данные для анализа ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков. Рассчитайте показатели ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков и результаты занесите в табл.15.

Таблица 15. Расчет ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков

Наименование показателя	Обозначение	Показатели за отчетный период		
		первый год	второй год	третий год
1. Показатели ликвидности				
1.1 Ликвидный денежный поток	ЛДП			
2. Показатели платежеспособности				
2.1 Коэффициент платежеспособности 1	Кпл1			
2.2 Коэффициент платежеспособности 2	Кпл2			
2.3 Коэффициент платежеспособности 3	Кпл3			
2.4 Коэффициент платежеспособности 4	Кпл4			
2.5 Коэффициент достаточности денежных средств от текущих операций	Кдост.дсто			
2.6 Коэффициент достаточности денежных средств	Кдост.дс			
2.7 Коэффициент реальности денежного потока	Креал.сдпто			
2.8 Коэффициент оседания сальдированного (чистого) денежного потока	Коседания			
2.9 Коэффициент «качества» чистой прибыли	Ккач			
2.10 Доля амортизационных отчислений в сальдо денежных потоков от текущих	Дам			
2.11 Коэффициент Бивера	КБивера			
2.12 Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств	Кпокр.ко			
2.13 Коэффициент покрытия процента	Кпокр.проц.			
2.14 Коэффициент потенциала самофинансирования	Кпотенц.самофин.			
2.15 Коэффициент доли положительного денежного потока в начисленных доходах	Кдолидп			

Наименование показателя	Обозначение	Показатели за отчетный период		
		первый год	второй год	третий год
2.16 Коэффициент степени задолженности	Кст.задолж.			
2.17 Коэффициент покрытия дивидендов по акциям	Кпокр.див.			
2.18 Коэффициент доли денежного потока от текущих операций в выручке от продажи	Кдоли дпто в выпр			
3. Показатели реинвестирования и рентабельности				
3.1 Коэффициент реинвестирования 1	Креин1			
3.2 Коэффициент реинвестирования 2	Креин2			
3.3 Коэффициент реинвестирования 3	Креин3			
3.4 Коэффициент соотношения величин внутреннего и внешнего финансирования	Кисточ.фин			
3.5 Коэффициент рентабельности денежных потоков 1	Рсдп			
3.6 Коэффициент рентабельности денежных потоков 2	Рпоступ.дп			
3.7 Коэффициент рентабельности денежных потоков 3	Рплат.дп			
3.8 Коэффициент рентабельности капитала предприятия	Ркапитал			
3.9 Коэффициент рентабельности собственного капитала	Рск			

Задание 11. По данным табл.16 рассчитайте максимальный и средний денежный поток для предприятия, общие расходы на осуществление гибкой политики управления денежными средствами.

Таблица 16. Исходные данные для оптимизационной модели Баумоля

Наименование показателя	Обозначение	20__г.
Объем расходования денежных средств, тыс.руб.	ОДП	1650
Процентный доход по государственным ценным бумагам	Пдох	0,092
Расходы по конвертации денежных средств в ценные бумаги, тыс.руб.	Р конвДС	4,1
Количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства, ед.	к	5
Максимальный остаток денежных средств, тыс.руб.	ДС макс	
Средний остаток денежных средств, тыс.руб.	ДСср	
Прямые расходы, тыс.руб.		

Упущенная выгода, тыс.руб.		
Общие расходы по реализации гибкой политики управления денежными средствами, тыс.руб.	Р общ	

Задание 12. Выберите объект исследования из действующих предприятий, идентифицируйте и разделите различные денежные потоки из общего движения денежных потоков организации.

Задание 13. Опишите критерии разделения денежных потоков на отдельные виды;

Задание 14. Предложите перспективные направления развития предприятия на основе использования показателей состояния денежных потоков организации.

Задание 15. В случае возможного дефицита денежных средств организации, обоснуйте управленческие решения для обеспечения защиты предприятия от возможных последствий дефицита денежных средств.

Задание 16. Оцените, в какой финансово-экономической ситуации находится предприятие, опишите возможные действия по управлению денежными потоками экономического субъекта в этой ситуации.

Задание 17. Определите возможные риски формирования и использования денежных потоков для выбранной организации.

Задание 18. На основе перспектив развития предприятия составьте прогноз денежных потоков экономического субъекта, определите текущую и будущую стоимость денежных потоков.

Приложения

Приложение 1. Исходные данные для анализа ликвидности, платежеспособности, рентабельности, равномерности денежных потоков

Наименование показателя	Обозначение	Код	Показатели за отчетный период		
			первый год	второй год	третий год
Денежные потоки от текущих операций					
Поступило денежных средств - всего	ПДПто	4110	1593627	1508907	1485960
в т.н.:					
от продажи продукции, товаров, работ, услуг		4111	1310660	1343919	1404597
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		4112			
от перепродажи финансовых вложений		4113			
прочие поступления		4119	282967	164988	81363
Платежи - всего	ОДПто	4120	1368427	1312763	1323883
вт.ч.:					
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги		4121	912204	968683	960008
в связи с оплатой труда работников		4122	98165	155759	163100
проценты по долговым обязательствам	Пв	4123	28838	44533	42974
налог на прибыль организаций		4124	15945	25350	19449
прочие платежи		4129	313275	118438	138352
Сальдо денежных потоков от текущих операций	СДПто	4100	225200	196144	162077

Наименование показателя	Обозначение	Код	Показатели за отчетный период		
			первый год	второй год	третий год
Денежные потоки от инвестиционных операций					
Поступления - всего	ПДПио	4210	464449	389973	223986
вт.ч.:					
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)		4211	1015	21241	918
от продажи акций других организаций (долей участия)		4212			
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		4213		368732	223068
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях)		4214	31217		
прочие поступления		4219	432217		
Платежи - всего	ОДПио	4220	967064	398533	547266
вт.ч.:					
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов		4221	174397	49468	81586
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		4222		50	
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		4223			
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		4224			
прочие платежи		4229	792667	349015	465680
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	СДПио	4200	-502615	-8560	-323280
Денежные потоки от финансовых операций					
Поступления - всего	ПДПфо	4310	668420	160000	336046
в т.ч.:					
получение кредитов и займов		4311	668420	160000	336046
денежных вкладов собственников (участников)		4312			
от выпуска акций, увеличения долей участия		4313			
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.		4314			
прочие поступления		4319			
Платежи - всего	ОДПфо	4320	263439	390345	207107
в т.ч.:					
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		4321			

Наименование показателя	Обозначение	Код	Показатели за отчетный период		
			первый год	второй год	третий год
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	Д	4322	280	169	20
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов		4323	219091	390176	207087
прочие платежи		4329	44068	0	0
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	СДПфо	4300	404981	-230345	128939
Сальдо денежных потоков за отчетный период	СДП	4400	127566	-42761	-32264
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	ДС, ДЭо	4450	25670	122021	79364
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	ДС, ДЭ1	4500	153236	79260	47100
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		4490	2423	0	0
Дополнительные показатели					
Долгосрочные заемные средства	ДЗС		415758	253411	177896
Краткосрочные заемные средства	КЗС		232413	178053	379900
Прирост запасов товарно-материальных ценностей	ΔЗтм		25119	-609	-23131
Чистая прибыль	ЧП		-249	119856	118252
Амортизационные отчисления	А		20014	25183	41898
Краткосрочные обязательства	КО		313328	303273	491999
Долгосрочные обязательства	ДО		420301	259014	182871
Долгосрочная кредиторская задолженность (просроченная)	ДКЗ		0	0	0
Начисленные доходы	НД		1446991	1657947	1577608
Начисленные налоги, сборы и обязательные платежи	Н		53646	98293	98445
Кредиторская задолженность	КЗ		80543	121530	106664
Выручка от реализации продукции, работ, услуг	В		1258284	1399300	1421407
Прирост реальных инвестиций (по форме №4)	ΔРИ		147018	-124929	32118
Прирост долгосрочных финансовых вложений	ΔФИд		-26675	50	-50
Средние остатки денежных средств и денежных эквивалентов	ДСср, ДЭср		89453	100641	63232
Средняя величина активов	Аср		827506	1118918	1206653
Средняя величина собственного капитала	СКср		374462,5	470960	588074
Положительный денежный поток	ПДП				
Отрицательный денежный поток	ОДП				

4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

4.1 Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017,

Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

4.2 Методические указания по проведению текущего контроля

1.	Сроки проведения текущего контроля	<i>На практических занятиях</i>
2.	Место и время проведения текущего контроля	<i>В учебной аудитории в течение практического занятия</i>
3.	Требования к техническому оснащению аудитории	<i>в соответствии с ОПОП и рабочей программой</i>
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля	<i>Орехов А.А.</i>
5.	Вид и форма заданий	<i>Собеседование</i>
6.	Время для выполнения заданий	<i>в течение занятия</i>
7.	Возможность использования дополнительных материалов.	<i>Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами</i>
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты	<i>Орехов А.А.</i>
9.	Методы оценки результатов	<i>Экспертный</i>

10.	Предъявление результатов	<i>Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия</i>
11.	Апелляция результатов	<i>В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ</i>

4.3 Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний

Приводятся отдельно