

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 06.09.2023 11:16:15  
Уникальный программный ключ:  
637517d24e103c3db072a10c310c0b5c5d1e88194b1a7c31147



**Образовательное частное учреждение высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»  
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)**

## **ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УТВЕРЖДАЮ**  
Директор института  
международной экономики,  
лидерства и менеджмента  
\_\_\_\_\_/А.А. Панарин/  
«26» января 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**

### **АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
(уровень магистратуры)**

**Направленность/профиль:  
«Финансы и кредит»**

**Формы обучения: очная, заочная**

**Москва**

Рабочая программа дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков». Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность (профиль): «Финансы и кредит» / М.В. Краюшкина. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова – 49с.

Рабочая программа дисциплины составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 г. № 991, профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован Министерством юстиции 09.04.2015 N36805),

Разработчики: кандидат экономических наук, доцент, М.В. Краюшкина

Ответственный рецензент: Силаева Л.П., доктор экономических наук, профессор, главный научный сотрудник отдела территориально-отраслевого разделения труда в АПК ФГБНУ ФНЦ ВНИИЭСХ  
*(Ф.И.О., уч. степень, уч. звание, должность)*

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры аудита, финансов и кредита 26.01.2023г., протокол №4

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ /к.э.н. Т.В. Новикова/

Согласовано от Библиотеки \_\_\_\_\_ /О.Е. Стёпкина/

## 1. Цели и задачи освоения дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков» является формирование у обучающихся компетенций в области теоретических знаний и практических навыков, касающихся современных методических подходов к анализу и прогнозированию денежных потоков организаций и возможностей их практического применения при разработке управленческих решений в хозяйственной деятельности организаций в условиях рыночной экономики.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- изучение основных категорий, принципов и содержания финансового планирования, прогнозирования и управления денежными потоками в организации;
- ознакомление с методикой прогнозирования денежных потоков с учетом фактора неопределенности и риска;
- изучение и систематизация методов анализа денежных потоков на основе соответствующих форм бухгалтерской отчетности транспортных организаций;
- ознакомление с возможностями управления денежными потоками и вариантами принятия управленческих решений в данной области управления.

## РАЗДЕЛ 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков» направлен на формирование следующих компетенций, которые позволят усваивать теоретический материал дисциплины и реализовывать практические задачи (таблица 2.1) и достигать планируемые результаты обучения по дисциплине.

### Компетентностная карта дисциплины

Таблица 2.1.

#### Универсальные и общекультурные компетенции

Категория (группа) компетенций	Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции (для планирования результатов обучения по элементам образовательной программы и соответствующих оценочных средств)
<b>Универсальные компетенции</b>			
Разработка и реализация проектов	УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	<b>ИУК-2.1.</b> Знает способы управления проектом на всех этапах его жизненного цикла. <b>ИУК-2.2.</b> Умеет управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла. <b>ИУК-2.3.</b> Владеет навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Таблица 2.2

## Профессиональные компетенции.

Код, наименование профессиональных компетенций	Трудовые функции (код, наименование)\ уровень (подуровень) квалификации	Индикаторы достижения компетенции (для планирования результатов обучения по элементам образовательной программы и соответствующих оценочных средств)
<b>ОТФ (код, наименование) / Профессиональный стандарт (код, наименование)</b>		
<b>Тип(ы) задач(и) профессиональной деятельности</b>		
В Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля / 08.008 Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию»		
Аналитическая, организационно-управленческий		
<p><b>ПК-3</b> Способен обосновывать финансово-экономические показатели и риски, разрабатывать финансовые планы, инвестиционные программы хозяйствующих субъектов</p>	<p>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля В/02.7</p>	<p><b>ИПК-3.1</b> <b>Знать:</b> Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации Отечественные и международные стандарты в области финансового планирования Методика финансового анализа состояния клиента Принципы портфельного управления инвестированием Принципы подбора и распределения активов Принципы соотношения риска и доходности Понятия безрискового актива Способы управления финансовыми рисками Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Порядок и принципы составления финансовых планов Методики и инструментарий финансового планирования Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p><b>ИПК-3.2</b> <b>Уметь:</b> Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований Использовать расчетные таблицы и калькуляторы Оценивать затраты на проведение финансовых операций Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых</p>

		<p>продуктов</p> <p><b>ИПК-3.3</b></p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>Составление инвестиционного портфеля</p> <p>Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>Привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</p> <p>Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p> <p>Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей</p> <p>Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента</p> <p>Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Анализ финансового положения клиента</p> <p>Выявление несоответствий текущего финансового состояния клиента его финансовым целям</p> <p>Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента</p> <p>Проведение стресс-тестов и сценарного анализа</p> <p>Моделирование целевого портфеля клиента</p> <p>Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения</p> <p>Определение и согласование правил информирования клиента</p> <p>Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>Составление прогноза денежного потока</p> <p>Оптимизация финансового плана</p> <p>Анализ использования заемных средств (кредитные продукты)</p> <p>Моделирование целевого портфеля</p> <p>Презентация согласованных финансовых решений клиенту</p> <p>Определение критериев взаимодействия с клиентом</p>
--	--	--

**РАЗДЕЛ 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ МАГИСТРАТУРЫ**

Дисциплина «Анализ и прогнозирование денежных потоков» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений в составе элективных дисциплин образовательной программы магистратуры по направлению подготовки «Финансы и кредит»

Изучение дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков» предполагает наличие знаний по микро- и макроэкономике (продвинутый уровень).

Содержание дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков» дает обучающемуся системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с ФГОС ВО, что обеспечивает соответственный теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения будущей деятельности магистра.

**РАЗДЕЛ 4. ОБЪЕМ (ТРУДОЕМКОСТЬ) ДИСЦИПЛИНЫ  
(ОБЩАЯ, ПО ВИДАМ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ, ВИДАМ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ)**

*Таблица 4.1*

**Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы  
на очной форме обучения**

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Контактная работа по курсовой работе			
			Лабораторные	Практические/семинарские			
3 семестр							
5	180	8		24		112	36 экзамен
Всего по дисциплине							
5	180	8		24		112	36 экзамен

*Таблица 4.2*

**Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы  
на заочной форме обучения**

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Контактная работа по курсовой работе			
			Лабораторные	Практические/семинарские			
3 семестр							
5	180	4		12		128	36 экзамен
Всего по дисциплине							
5	180	4		12		128	36 экзамен

## СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

**Перечень разделов (модулей), тем дисциплины и распределение учебного времени по разделам\темам дисциплины, видам учебных занятий (в т.ч. контактной работы), видам текущего контроля)**

*Таблица 4.3*

### Очная форма обучения

Те- мы\разделы(модул и)	Контактная работа			Часы СР на под- готовку кур.р.	Ина я СР	Кон- троль	Все- го ча- сов	
	Занятия лекцион- ного типа	Занятия семинар- ского типа						
		Лаб. р	Пра к. /сем.					
Тема 1. Содержа- ние и цели анализа денежных потоков	1		4		20		25	
Тема 2. Основы управления де- нежными потока- ми в условиях цифровизации	1		4		20		25	
Тема 3. Анализ де- нежных потоков как составная часть инвестици- онного анализа и обоснования управленческих решений	1		4		20		25	
Тема 4. Анализ де- нежных потоков по отчету о движе- нии денежных средств	1		4		20		25	
Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков	2		4		20		26	
Тема 6. Формиро- вание бюджета движения денеж- ных средств	2		4		12		18	
Экзамен						36	36	
Всего часов	8	0	24	0	0	112	36	180

Таблица 4.4

## Заочная форма обучения

Те- мы\разделы(модул и)	Контактная работа			Часы СР на под- готовку кур.р.	Ина я СР	Кон- троль	Все- го ча- сов
	Занятия лекцион- ного типа	Занятия семинар- ского типа					
		Лаб. р	Пра к. /сем.				
Тема 1. Содержа- ние и цели анализа денежных потоков	1		2		23		26
Тема 2. Основы управления де- нежными потока- ми в условиях цифровизации			2		23		25
Тема 3. Анализ де- нежных потоков как составная часть инвестици- онного анализа и обоснования управленческих решений	1		2		23		26
Тема 4. Анализ де- нежных потоков по отчету о движе- нии денежных средств			2		23		25
Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков	1		2		23		26
Тема 6. Формиро- вание бюджета движения денеж- ных средств	1		2		13		16
Экзамен						<b>36</b>	<b>36</b>
Всего часов	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>36</b>



## Содержание разделов дисциплины

№ темы	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	<b>Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков</b>	Сущность, цель и задачи анализа денежных потоков. Сфера использования результатов анализа денежных потоков. Критерии оценки денежных потоков предприятия. Виды анализа денежных потоков. Состав и содержание методов анализа денежных потоков.
2	Тема 2. Основы управления денежными потоками в условиях цифровизации	Сущность и задачи управления денежными потоками. Классификация денежных потоков предприятия. Политика управления денежными потоками предприятия. Организация управления денежными потоками. Управление денежными потоками в процессе различных операций. Особенности денежных потоков на предприятии в период цифровизации современной экономики. Внедрение цифровых технологий в систему управления денежными потоками. Развитие теоретических основ управления денежными потоками в контексте цифровизации.
3	<b>Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений</b>	Внешние факторы, влияющие на формирование денежных потоков. Внутренние факторы, влияющие на формирование денежных потоков. Варианты организационно-управленческих решений в части денежных потоков. Обоснование типа политики управления денежными потоками. Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего. Принятие управленческих решений по оптимизации денежных потоков. Сбалансирование объемов денежных потоков. Синхронизация денежных потоков во времени. Максимизация чистого денежного потока
4	<b>Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств</b>	Сущность отчета о движении денежных средств. Задачи и этапы анализа денежных потоков. Прямой метод анализа денежных потоков. Косвенный метод анализа денежных потоков. Анализ наличия неденежных форм расчетов. Анализ сбалансированности и эффективности денежных потоков
5	<b>Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков</b>	Принятие управленческих решений по планированию денежных потоков. Разработка плана поступления и расходования денежных средств. Методы, используемые в прогнозировании денежного потока. Методика прогнозирования денежного потока.
6	<b>Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств</b>	Понятие бюджета движения денежных средств. Методические основы формирования бюджета движения денежных средств. Анализ бюджета движения денежных средств. Разработка платежного календаря.

**ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА**

для очной формы обучения

*Семинарские занятия*

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям:

1. Познакомиться с рекомендованной литературой;
2. Рассмотреть различные точки зрения по вопросу;
3. Выделить проблемные области;
4. Сформулировать собственную точку зрения;

5. Предусмотреть спорные моменты и сформулировать дискуссионный вопрос.

### для очной формы обучения

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

1. Определение, основные характеристики потоков.
2. Оборот капитала: определение и основные характеристики как экономической категории.
3. Финансовые инструменты, обслуживающие денежные потоки: классификация по основным признакам.
4. Классификация денежных потоков организации.
5. Сущность, цель и задачи анализа денежными потоками.

#### *Литература*

##### *Основная литература*

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

##### *Дополнительная литература*

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>
- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

#### Тема 2. Основы управления денежными потоками в условиях цифровизации

1. Функции и механизм управления денежными потоками.
2. Понятие стратегии и тактики управления денежными потоками организации.
3. Цели стратегического управления денежными потоками организации.
4. Тактические задачи в управлении денежными потоками организации.
5. Особенности денежных потоков на предприятии в период цифровизации современной экономики.
6. Внедрение цифровых технологий в систему управления денежными потоками.
7. Развитие теоретических основ управления денежными потоками в контексте цифровизации.

## ***Литература***

### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>
- Жакишева К.М. Денежно-кредитное регулирование экономики : учебное пособие / Жакишева К.М.. — Нур-Султан : Казахский агротехнический университет им. С. Сейфуллина, 2021. — 142 с. — ISBN 978-601-257-349-7. — Текст : электронный // IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/127122.html>

### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>
- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

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

1. Роль экономического анализа в управлении денежными потоками организации.
2. Методы формирования отчета о движении денежных средств организации.
3. Аналитический инструментарий в оценке денежных потоков организации

## ***Литература***

### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-

89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>

- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

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

1. Особенности операционной деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.
2. Особенности инвестиционной деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.
3. Особенности финансовой деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.

#### ***Литература***

##### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>

- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

##### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>

- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

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

1. Сущность, понятие и принципы формирования денежных потоков
2. Понятие краткосрочного и долгосрочного прогнозирования
3. Методы прогнозирования денежных потоков предприятия
4. Выбор методов прогнозирования денежных потоков

## ***Литература***

### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>
- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

## **Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств**

1. Этапы и способы разработки плана поступления и расходования денежных ресурсов.
2. Платежный календарь денежных потоков: определение, задачи, цель и виды.
3. Оптимизация среднего остатка денежных активов.
4. Оптимизация платежного оборота предприятия.

## ***Литература***

### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html> <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>

- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

### на заочной форме обучения

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

4. Роль экономического анализа в управлении денежными потоками организации.
5. Методы формирования отчета о движении денежных средств организации.
6. Аналитический инструментарий в оценке денежных потоков организации

#### *Литература*

##### *Основная литература*

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>

- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

##### *Дополнительная литература*

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html> <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>

- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

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

1. Особенности операционной деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.
2. Особенности инвестиционной деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.
3. Особенности финансовой деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.

## ***Литература***

### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>
- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

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

5. Сущность, понятие и принципы формирования денежных потоков
6. Понятие краткосрочного и долгосрочного прогнозирования
7. Методы прогнозирования денежных потоков предприятия
8. Выбор методов прогнозирования денежных потоков

## ***Литература***

### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html> <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>
- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для

руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

## **Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств**

1. Этапы и способы разработки плана поступления и расходования денежных ресурсов.
2. Платежный календарь денежных потоков: определение, задачи, цель и виды.
3. Оптимизация среднего остатка денежных активов.
4. Оптимизация платежного оборота предприятия.

### ***Литература***

#### ***Основная литература***

- Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>
- Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

#### ***Дополнительная литература***

- Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>
- Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

## **РАЗДЕЛ 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки Финансы и кредит реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Для освоения дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков», получения необходимых знаний и формирования профессиональных компетенций в ходе аудиторных занятий предполагается использовать следующие образовательные технологии: лекции с элементами дискуссии, постановкой теоретических проблем и обзором судебной практики, семинары в диалоговом режиме с обсуждением контрольных вопросов и комментированием



ответов студентов, разбором конкретных судебных ситуаций по материалам опубликованной судебной практики; определением предмета доказывания и изложением позиций сторон; оценка законности и обоснованности вынесенных судебных решений и обоснование иных судебных решений по предложенным фабулам предпринимательских споров; мини-конференции с обсуждением сообщений по вопросам реализации предпринимательских прав. Возможности их использования на ЗФО ограничены.

Таблица 5.1

**Интерактивные образовательные технологии,  
используемые на аудиторных практических занятиях**

Наименование тем	Используемые образовательные технологии	Часы
<b>Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков</b>	Лекция с элементами дискуссии, постановкой теоретических проблем, семинары в диалоговом режиме с обсуждением контрольных вопросов и комментированием ответов студентов; мини-конференции с обсуждением сообщений по вопросам понятия структуры и типов денежной системы. Дискуссия по определению места данной дисциплины в системе отраслей финансов.	2ч
Тема 2. Основы управления денежными потоками в условиях цифровизации	Лекция с элементами дискуссии, постановкой теоретических проблем и обзором финансовой практики в условиях цифровизации, семинары в диалоговом режиме с обсуждением контрольных вопросов и комментированием ответов студентов, разбором конкретных ситуаций по материалам публикаций.	2ч
<b>Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений</b>	Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Анализ и прогнозирование денежных потоков» используются следующие образовательные технологии: - проблемная лекция; - разбор конкретных ситуаций при проведении анализа и прогнозирования денежных потоков организации. Для проведения практических занятий предусмотрены следующие традиционные и интерактивные методы обучения: - проблемный семинар; - тестирование; - деловая игра; - анализ конкретной ситуации. Практикум. Обсуждение комплексных ситуационных заданий. Кейсы	2ч
<b>Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств</b>	Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Анализ и прогнозирование денежных потоков» используются следующие образовательные технологии: - проблемная лекция; - разбор конкретных ситуаций при проведении анализа и прогнозирования денежных потоков организации. Для проведения практических занятий предусмотрены следующие традиционные и интерактивные методы обучения: - проблемный семинар; - тестирование;	2ч

Наименование тем	Используемые образовательные технологии	Часы
	- деловая игра; - анализ конкретной ситуации. Практикум. Обсуждение комплексных ситуационных заданий. Кейсы	
<b>Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков</b>	Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Анализ и прогнозирование денежных потоков» используются следующие образовательные технологии: - проблемная лекция; - разбор конкретных ситуаций при проведении анализа и прогнозирования денежных потоков организации. Для проведения практических занятий предусмотрены следующие традиционные и интерактивные методы обучения: - проблемный семинар; - тестирование; - деловая игра; - анализ конкретной ситуации. Практикум. Обсуждение комплексных ситуационных заданий. Кейсы	2ч
<b>Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств</b>	Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Анализ и прогнозирование денежных потоков» используются следующие образовательные технологии: - проблемная лекция; - разбор конкретных ситуаций при проведении анализа и прогнозирования денежных потоков организации. Для проведения практических занятий предусмотрены следующие традиционные и интерактивные методы обучения: - проблемный семинар; - тестирование; - деловая игра; - анализ конкретной ситуации. Практикум. Обсуждение комплексных ситуационных заданий. Кейсы	2ч

## Практикум

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

#### Задача (задание) №1.

Представить классификацию денежного капитала организации.

**Задача (задание) №2.**

В чем проявляется экономическая сущность и классификация денежных потоков организации.

**Задача (задание) №3.**

Раскройте основные виды хозяйственной деятельности организации и определите их понятие.

**Задача (задание) №4.**

Перечислите и раскройте источники информации для анализа денежных потоков.

**Тема 2. Основы управления денежными потоками в условиях цифровизации**

**Задача (задание) №1.**

Сформулируйте понятие стратегии и тактики управления денежными потоками организации.

**Задача (задание) №2.**

Установите цели стратегического управления денежными потоками организации.

**Задача (задание) №3.**

Определите тактические задачи в управлении денежными потоками организации.

**Задача (задание) №4.**

Проанализируйте, какова роль экономического анализа в управлении денежными потоками организации.

**Задача (задание) №5.**

Сформулируйте Особенности денежных потоков на предприятии в период цифровизации современной экономики

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

**Задача (задание) №1.**

Раскройте сущность нормативных документов, регламентирующих порядок формирования денежных средств организации.

**Задача (задание) №2.**

Какие поступления и расходы относятся к потоку по операционной (текущей) деятельности?

**Задача (задание) №3.**

Какие поступления и расходы относятся к потоку по финансовой деятельности?

**Задача (задание) №4.**

Какие поступления и расходы относятся к потоку по инвестиционной деятельности?

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

**Задача (задание) №1.**

По каким критериям оптимизируют денежные потоки организации?

**Задача (задание) №2.**

Как определяется сбалансированность и эффективность денежных потоков организации?

**Задача (задание) №3.**

Как рассчитать величину влияния прямых и косвенных факторов на изменение конечного остатка денежных средств организации?

**Задача (задание) №4.**

Укажите формы оперативного регулирования средних остатков денежных средств.

**Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков**

**Задача (задание) №1.**

Выявите и раскройте сущность инструментов отсрочки платежей организации.

**Задача (задание) №2.**

Перечислите и раскройте методы оптимизации денежных потоков организации.

**Задача (задание) №3.**

Представьте и выявите сущность основных методов формирования отчета о движении денежных средств организации.

**Задача (задание) №4.**

Какой аналитический инструментарий в оценке денежных потоков организации используется?

**Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств**

**Задача (задание) №1.**

Сформулируйте основные направления планирования денежных потоков организации.

**Задача (задание) №2.**

Определите этапы разработки платежного календаря организации.

**Задача (задание) №3.**

Опишите как составляется матричный баланс денежных потоков организации и какую цель преследует.

**Задача (задание) №4.**

Раскройте, в чем заключаются основные этапы составления платежного календаря организации?

## Практикум

**Кейс - задача 1.**

Компания А и Б идентичны во всех отношениях, кроме структуры капитала. Структура капитала А: 50% – задолженность; 50% – собственный капитал. Структура капитала Б: 20% – задолженность; 80% – собственный капитал. Процентная ставка по заемным средствам в отсутствие налогообложения – 13% для обеих компаний.

Если Вам принадлежит 2% акций А и чистый доход от основной деятельности 360000 у.е., а общий уровень капитализации 18%, каков будет Ваш доход? Каков ожидаемый доход на акционерный капитал? Каков ожидаемый доход на акционерный капитал у компании Б и почему он отличается от значения для показателя компании А.

**Кейс - задача 2.**

Доход до выплаты процентов и налогов у компании Б составляет 3 млн у.е., ставка налогообложения 40%. Ожидаемый доход на акционерный капитал, если ссуды не привлекаются – 18%. Ссуды можно брать под 14%.

Чему равна стоимость фирмы без привлечения заемных средств?

Чему равна стоимость фирмы при привлечении займов 4 млн у.е. и 7 млн у.е.? Что произойдет с изменением стоимости компании, если предельная ставка налогообложения по доходам на обыкновенные акции будет 25%, а предельная ставка индивидуального налогообложения по обязательствам 30%?

**Кейс - задача 3.**

Компания А имеет активы на сумму 3,2 млн у.е., из которых ликвидные активы (денежные средства и рыночные ценные бумаги) составляют 2 млн у.е. Годовой объем продаж 10 млн у.е., валовая прибыль до выплаты процентов – 12%. Компания планирует перейти от резервного запаса 0,2 млн у.е. и рассматривает варианты с уровнем 0,5 млн у.е. или 0,8 млн у.е. Новые уровни ликвидности будут достигнуты за счет выпуска акций.

Определить оборачиваемость активов, отдачу капитала и чистую прибыль для каждого уровня ликвидности.

Определить затраты на выплату процентов, если новые уровни ликвидности достигнуты за счет долгосрочных займов в 15% годовых.

**Кейс - задача 4.**

Компания Б выбирает одну из трех стратегий финансирования, различающихся структурой сроков выплат (табл. 1).

Таблица 1 - Данные о стратегиях финансирования, у.е.

Стратегия	Структура сроков выплат	Обеспеченные или нет	Годовая сумма процентов	Стоимость размещения	Издержки из-за дефицита денежных средств
A	1/2 краткосрочные 1/4 среднесрочные 1/4 долгосрочные	Все не обеспечены	1400000	300000	200000
B	1/3 краткосрочные 1/3 среднесрочные 1/3 долгосрочные	Не обеспечены Обеспечены Не обеспечены	1520000	250000	15000
C	1/4 краткосрочные 1/4 среднесрочные 1/2 долгосрочные	Не обеспечены Обеспечены Обеспечены	1600000	200000	75000

Выберите лучшую стратегию. Ответьте, почему сумма издержек изменяется вместе со стратегией.

### Кейс - задача 5.

В табл. 2 приведен прогноз деятельности компании А на 5 лет. Предположив, что ожидаемая доходность такого рода инвестиций составит 12% после налога, определите инвестиционную стоимость действующей компании А.

Таблица 2 - Прогноз для компании А, млн у.е.

Потоки	Годы				
	1	2	3	4	5
Прогнозируемая прибыль (после уплаты налогов)	2,7	2,9	3,2	3,6	4,0
Прогнозируемые инвестиции	0,5	2,5	1,5	1,5	2,0
Прогнозируемый износ	1,0	1,1	1,4	1,6	1,8

Стоимость на конец периода можно приближенно оценить, как 10–12-кратную величину прибыли. Прибыль компании за прошлый год составила 2,5 млн у.е., а соотношение между ценой и прибылью, характерное для акций компании данной отрасли, равно 11,0.

### Кейс - задача 6.

Компания реализует инвестиционный проект, который даст увеличение валовой прибыли в первый год на 120 единиц и 770 единиц каждый следующий год.

Реализация проекта позволит компании дополнительно начислять амортизацию в сумме: первый год – 30, второй – 330, третий – 290, четвертый – 266, пятый – 244. Для осуществления проекта в начале первого года берут кредит 1 млн у.е., который требует 16% ежегодных процентных платежей и будет погашен в конце пятого года.

Рассчитайте поток самофинансирования на 5 лет.

### Кейс - задача 7.

Каждые полгода потребности фирмы по оплате налогов составляют по 15 млн у.е. Каков оптимальный размер перевода согласно модели оптимального размера заказа, и каков

остаток наличности, если доход от инвестирования в рыночные ценные бумаги 8% в год, а стоимость перевода средств из ценных бумаг в наличность 125 у.е.? Что произойдет, если  $i=12\%$ , а издержки конвертации – 75 у.е.?

### **Кейс - задача 8.**

Рыночная стоимость компании А равна 100 млн у.е., стоимость компании Б – 50 млн у.е. Поглощение компании Б приведет к экономии на издержках, приведенная стоимость которой составит 25 млн у.е. (выигрыш поглощения).

Определить, как выгоды поглощения распределяются между участвующими компаниями, если компанию Б покупают за 65 млн у.е. с немедленной оплатой.

## **Задачи**

### **Задача 1**

Предоставлена ссуда 60 000 рублей 16 января с погашением через 9 месяцев под 18% годовых (год невисокосный). Рассчитайте сумму к погашению при различных способах начисления процентов: а) обыкновенный процент с точным числом дней; б) обыкновенный процент с приближенным числом дней; в) точный процент с точным числом дней. В данной задаче применяется простая ставка  $r = 0,18$ ; исходный капитал составляет  $P=60\ 000$  руб.; точное число дней ссуды = 273 дня (определяется по календарю), приближенное число дней = 30 дней \* 9 месяцев = 270 дней. Определить будущую стоимость.

### **Задача 2**

В банк было положено 100 000 руб. Через 2 года 6 месяцев на счету было 120 000 руб. Определите, какую процентную ставку простых процентов использует банк. В задаче имеются будущая  $F = 120\ 000$  руб. и современная  $P = 100\ 000$  руб. стоимости, срок сделки  $n=2,5$  года (при использовании обыкновенных процентов с приближенным числом дней сделки).

### **Задача 3**

Банк предоставил ссуду в размере 10 000 руб. на два года на следующих условиях: за первый год плата за ссуду будет исчисляться исходя из простой процентной ставки 10% годовых, в каждом последующем полугодии процентная ставка будет возрастать на 5%. Определите, какую сумму должен вернуть заемщик. В задаче указана исходная сумма денег  $P = 10\ 000$  руб., значение процентной ставки меняется, поэтому  $r_1 = 0,1$ ,  $n_1 = 1$  год,  $r_2 = 0,15$ ,  $n_2 = 0,5$  года,  $r_3 = 0,2$ ,  $n_3 = 0,5$  года. Совокупный срок для начисления процентов в соответствии с условиями задачи составит 2 года.

### **Задача 4**

Предоставлена ссуда в размере 8 000 рублей на 2 года. Определите, какую сумму необходимо вернуть должнику, если сложная процентная ставка составляет 15% годовых. Определим исходные данные для расчета:  $P = 8000$  руб.,  $r = 0,15$ ,  $n = 2$  года.

### **Задача 5**

Банк начисляет проценты по вкладам по ставке 6% годовых (сложные). Определите эффективную ставку по вкладам, эквивалентную номинальной, если начисление процентов производится а) по полугодиям, б) поквартально, в) ежемесячно. В условии задачи представлена номинальная сложная процентная ставка  $r_2 = 0,06$ , на основе которой производится начисление процентов а) по полугодиям, следовательно,  $m = 2$ , б) поквартально,  $m = 4$ , в) ежемесячно,  $m = 12$ . Срок сделки не указан, по умолчанию  $n = 1$ .

### **Задача 6**

Предприятие получило в сумме 34650 руб. Через 2 года по условиям договора заемщик должен вернуть 51 650 руб. Определите ставку за кредит, если начисление процентов производится ежеквартально (сложные). По данным задачи  $P = 34650$  руб.,  $F = 51 650$  руб.,  $m = 4$ ,  $n = 2$ . Рассчитать сложную процентную номинальную ставку.

#### ***Задача 7***

Определите срок, через который 100 руб., размещенные в кредитной организации вырастут до 6605 руб., если ставка сложных процентов составляет 10% при ежемесячном начислении процентов. На основе представленных данных определить необходимые для расчета условия сделки.

#### ***Задача 8***

Банк предоставил ссуду в размере 20 000 руб. на два года на следующих условиях: за первый год плата за ссуду будет исчисляться исходя из сложной процентной ставки 10% годовых, в каждом последующем полугодии процентная ставка будет возрастать на 5%. Определите, какую сумму должен вернуть заемщик.

#### ***Задача 9***

На сумму 25 000 рублей в течение трех месяцев начислялись простые проценты по ставке 14% годовых. За каждый месяц цены росли на 1,1; 1,2 и 1,3%. Определите наращенную сумму с учетом инфляции и величину положительной процентной ставки.

#### ***Задача 10***

Банк выдает клиенту кредит на 3 месяца, в течение которых по оценкам экспертам ежемесячный индекс инфляции составит 1,01. Определите значение процентной сложной ставки, полностью компенсирующей потери от инфляции, если банк желает обеспечить реальную доходность, определяемую сложной процентной ставкой в 5% годовых.

#### ***Задача 11***

Банк предлагает клиентам помещать деньги на депозит на один год 8% годовых с ежеквартальным начислением сложных процентов. Определите реальную доходность такого предложения для клиентов банка, если ежемесячный индекс инфляции прогнозируется равным 1,011.

#### ***Задача 12***

На вклад в 100 000 рублей ежемесячно начисляются проценты по сложной процентной ставке 12% годовых. Оцените сумму вклада через 2 года с точки зрения покупательной способности, если ожидаемый темп инфляции 1% в месяц. Определите величину положительной процентной ставки.



### **Задача 13**

Какую сумму надо положить в банк, выплачивающий 4% простых в год, чтобы получить 52 000 руб. через 1 год? По условию задачи  $F = 52\,000$  руб.,  $r = 0,04$ ,  $n = 1$  год. Для решения используем математическое дисконтирование.

### **Задача 14**

Через три года от настоящего момента вы планируете поменять автомобиль, потратив на эту операцию 550 000 рублей, также через год от настоящего момента вы желаете отправиться на отдых, потратив 90 000 рублей. Определите, какую сумму необходимо разместить на счете сегодня, для накопления желаемых сумм, если банк предлагает 10% годовых (сложные).

### **Задача 15**

Вексель на сумму 10 000 рублей, срок платежа по которому наступает через полгода, продан с дисконтом по сложной учетной ставке 15% годовых. Какова сумма дисконта? По условию задачи  $F = 10\,000$  руб.,  $n = 0,5$  года,  $d = 0,15$ . Воспользуемся для решения задачи банковским дисконтированием.

### **Задача 16**

Господин А. имеет вексель на 15 000 руб., срок погашения которого наступает 1 июля. Он желает его учесть в банке 1 марта того же года. Какую сумму получит господин А., если банк использует простую учетную ставку 7% годовых?

### **Задача 17**

Господин А. занял у господина В. деньги, получив от него 9800 рублей и выдав ему вексель, по которому обязался выплатить 10 000 рублей через 3 месяца. Под какую годовую учетную ставку (простые проценты) выдан этот вексель?

### **Задача 18**

Кредит предоставляется под 18% сложных процентов сроком на 10 лет. Господин В., получающий кредит, желает привлечь его под простые проценты (на ту же сумму на тот же срок). Определите ставку простых процентов, которая должна быть предусмотрена контрактом.

### **Задача 19**

. В конце каждого года на счет вносится 3000 рублей. Определите, какая сумма будет на счете через 3 года, если на вложенные средства начисляются проценты по ставке 14% годовых (сложные). Необходимо определить будущую стоимость аннуитета (постнумерандо, постоянный, годовой, ограниченный). По условию задачи  $R = 3000$  руб.,  $n = 3$  года,  $r = 0,14$ .

### **Задача 20**

Вы намерены приобрести дачу и для этой цели планируете накопить 10 тысяч руб. в течение 5 лет. Каким должен быть ежеквартальный взнос в банк (постнумерандо), если банк предлагает 12% годовых, начисляемых ежеквартально. В данной задаче необходимо определить величину платежа постоянного срочного ограниченного аннуитета постнумерандо.

## **РАЗДЕЛ 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способно-

сти, столь важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы обучающегося. Формы самостоятельной работы обучающихся могут быть разнообразными. Самостоятельная работа обучающихся включает: изучение законов Российской Федерации, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Таблица 6.1

### Самостоятельная работа

<b>Наименование разделов/ тем</b>	<b>Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение</b>
<b>Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков</b>	Классификация денежного капитала. Понятие видов хозяйственной деятельности. Нормативные документы, регламентирующие порядок формирования отчета о движении денежных средств.
Тема 2. Основы управления денежными потоками в условиях цифровизации	Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего. Оценка постоянного аннуитета постнумерандо. Определение параметров аннуитетов постнумерандо. Оценка бессрочных и постоянных непрерывных аннуитетов. Применении цифровых технологий при управлении денежными потоками на коммерческом предприятии. Направления цифровой трансформации бизнеса. Система управления денежными средствами организации.
<b>Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений</b>	Показатели динамики, участия, оборачиваемости и эффективности использования денежных средств. Показатели ритмичности, равномерности и сбалансированности денежных потоков.
<b>Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств</b>	Показатели, характеризующие отдельные стороны финансовохозяйственной деятельности предприятия. Структура Отчета о движении денежных средств косвенным методом.
<b>Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков</b>	Понятие наращения и дисконтирования. Виды ставок доходности. Методы начисления процентов. Алгоритмы определения отдельных параметров финансовых сделок. Ускорение оборачиваемости денежного капитала предприятия как фактор повышения эффективности их использования. Методы оперативного регулирования остатков денежных средств предприятия. Формы оперативного регулирования средних остатков денежных средств. Инструменты отсрочки платежей. Методы оптимизации денежных потоков.  средств. 2. Инструменты отсрочки платежей 3. Методы оптимизации денежных потоков

<p><b>Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств</b></p>	<p>Методический инструментарий оценки стоимости денежных потоков при изменении суммы основного долга и с учетом налогообложения.  Оценка стоимости аннуитета при изменении его членов на постоянную относительную величину.  Оценка стоимости аннуитета при изменении его членов на постоянную относительную величину.  Разработка платежного календаря.  Матричный баланс денежных потоков.  Составление платежного календаря.</p>
--	---

### 6.1. Темы эссе<sup>1</sup>

1. Отчет о движении денежных средств как основная форма бухгалтерской отчетности, содержащая информацию о денежных потоках
2. Денежное обращение и денежный оборот как объекты управления
3. Сущность управления денежными потоками
4. Задачи управления денежными потоками
5. Классификация денежных потоков предприятия как объектов управления
6. Характеристика текущей (операционной), финансовой и инвестиционной деятельности
7. Внешние факторы, влияющие на формирование денежных потоков и управление ими
8. Внутренние факторы, влияющие на формирование денежных потоков и управление ими
9. Сущность агрессивной политики управления денежными потоками предприятия
10. Сущность умеренной политики управления денежными потоками предприятия
11. Сущность консервативной политики управления денежными потоками предприятия
12. Прямой метод анализа чистого денежного потока по данным финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий. Интерпретация его результатов.
13. Косвенный метод анализа чистого денежного потока по данным финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий. Интерпретация его результатов.
14. Метод финансовых коэффициентов анализа чистого денежного потока по данным финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий. Интерпретация его результатов.
15. Горизонтальный и вертикальный анализ отчета о движении денежных средств. Оценка «качества» чистого денежного потока по текущей деятельности.
16. Варианты управленческих решений, направленных на сбалансирование объемов денежных потоков
17. Варианты управленческих решений, направленных на синхронизацию денежных потоков во времени
18. Варианты управленческих решений, направленных на определение оптимального уровня денежных средств

<sup>1</sup> Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по согласованию с преподавателем.

19. Варианты управленческих решений, направленных на максимизацию чистого денежного потока
20. Сущность, цели и принципы составления бюджета движения денежных средств
21. Организация процесса бюджетирования потока денежных средств
22. Этапы составления бюджета движения денежных средств и методика расчета его показателей
23. Разработка платежного календаря
24. Оценка денежного потока матричным методом
25. Финансовая стратегия как основа управления и обеспечения предприятия денежными средствами
26. Анализ имущественного положения предприятия на основе бухгалтерского баланса
27. Разработка аналитического баланса, его горизонтальный и вертикальный анализ
28. Экономическое содержание понятий «платежеспособность» и «ликвидность»
29. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса
30. Анализ имущественного положения предприятия на основе бухгалтерского баланса
31. Управление ликвидностью
32. Система управления денежными средствами организации
33. Объектами управления денежными потоками организации
34. Цель управления денежными потоками организации.
35. Применении цифровых технологий при управлении денежными потоками на коммерческом предприятии.

## 6.2. Примерные задания для самостоятельной работы

### Задание 1

Банк выдал долгосрочный кредит в сумме 50 млн. руб. сроком на пять лет под 10% годовых. Погашение должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающие основной долг и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в год. Составить план погашения займа.

### Задание 2

Получен кредит в сумме 20 млн. руб. сроком на 5 лет. Погашение должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающие основной долг и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в год. Составить план погашения займа, если изменение процентной ставки будет происходить следующим образом: 1-2 гг. = 8% 3-4 гг. = 10% 5-7 гг. = 12%. Составить график погашения кредита.

### Задание 3

Кредит в 300 000 руб. выдан на 5 лет под 25% годовых. Погашение основного долга должно производиться равными платежами. Начисление процентов происходит в конце года. Составить график погашения кредита.

### Задание 4

Кредит 500 т.р. выдан на 5 лет под 20 % годовых с начислением процентов в конце каждого года. Выплаты основного долга должны возрастать (убывать) ежегодно на 15 т.р. Составить график погашения кредита для обеих ситуаций.

### Задание 5.

Кредит в размере 250 млн. руб. должен быть погашен в течение 5 лет ежегодными выплатами. Годовая процентная ставка 10%. Начисления процентов 1 раз в год в конце года. Ежегодные выплаты основного долга должны увеличиваться (уменьшаться) в геометрической прогрессии на 5% ежегодно. Составить график погашения кредита для обеих ситуаций.

#### **Задание 6.**

Банк выдал долгосрочный кредит в сумме 50 млн. руб. сроком на пять лет под 10% годовых. Погашение должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающие основной долг и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в год. После третьего платежа достигнута договоренность о продлении срока погашения займа на 3 года и увеличении процентной ставки до 12%. Составить план погашения оставшейся суммы займа.

#### **Задание 7.**

Некто за 20 лет намерен накопить 200000 руб., помещая ежегодно на 15% депозит 6000 руб. В течение 7 лет, начиная с пятого года, взносы производиться не будут, а с депозита будет сниматься одинаковая сумма. Определить ее величину.

#### **Задание 8.**

Банком было предоставлено предприятию два кредита: 1) 20 млн.руб. под 8% годовых должен погашаться равными полугодовыми выплатами в течение 6 лет, начисление процентов полугодовое. 2) 15 млн. руб. со сроком погашения 4 года под 12% годовых с выплатами в конце года. После выплаты в течение 2 лет два долга объединяют в один на следующих условиях: консолидированный долг имеет срок погашения 8 лет под 14% годовых, выплаты производятся раз в полгода. Определить величину полугодовой срочной уплаты.

#### **Задание 9.**

Фирма получила кредит 50 млн. руб. на 4 года под 8% годовых. Кредитный договор предусматривает погашение долга разовым платежом. Одновременно с получением кредита фирма начинает создавать погасительный фонд, для чего открывает в банке депозит. На размещаемые средства начисляются 10% годовых. Определить экономию при данной схеме. В фонд ежегодно вносятся равные суммы.

#### **Задание 10.**

Для расширения производства компания планирует приобрести новое оборудование и взять на эти цели кредит. Условия кредитного договора: выдача кредита разовая в начале первого года. Сумма кредита - 100 млн. руб. проценты – 15% годовых. Погашение кредита производится равными срочными уплатами в конце каждого года. Начисление процентов раз в год. срок кредита – 5 лет. Составить график погашения кредита и определить денежные потоки по видам деятельности.

#### **Задание 11.**

Составить бюджет денежных средств предприятия на предстоящий квартал по следующим данным. 70% продукции предприятие продает в кредит, а остальные 30% - за наличный расчет. Кредит предоставляется на месяц, при этом клиенты 80% кредита оплачивают своевременно, а 20% - в течение последующего месяца. Объем продаж за первый квартал текущего года составит: Январь- 5000 т.р. Февраль – 6000 т.р. Март – 7500 т.р. Ноябрь предыдущего года – 5600 т.р. Декабрь предыдущего года – 4000 т.р.

#### **Задание 12.**

Составить бюджет денежных средств по следующим данным. Остаток в кассе на начало января – 100 т.р. Предприятие начинает работать с 1 января. Объем продаж продукции в первый месяц работы составляет 650 т.р. и затем с каждым месяцем в течение полугода

возрастает на 5%. За наличный расчет продается каждый месяц 30% продукции от месячного объема продаж, остальное количество товаров в кредит. Компания инкассирует 15% объема продаж в кредит в месяц продаж, остальное – в течение следующего месяца. Закупка сырья совершается в течение месяца, предшествующего продажам и составляет 90% от объема продаж следующего месяца. 50% платежей по закупкам сырья совершаются в месяц закупки, а остальные 50% - в течение следующего после закупки месяца. Расходы на оплату труда ожидаются в сумме 250 т.р., прочие расходы – 200 т.р. налоги выплачиваются ежемесячно в размере 15% от месячного объема продаж. Выплата дивидендов производится один раз в квартал и составляет 0,5% от средней суммы объема продаж за этот период

**РАЗДЕЛ 7. ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ (ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

**7.1** В процессе освоения дисциплины «Анализ и прогнозирование денежных потоков» для оценивания сформированности общекультурных и профессиональных компетенций используются оценочные средства, представленные в таблице 7.1.

*Таблица 7.1*

**ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ В СООТНОШЕНИИ С ОЦЕНОЧНЫМИ СРЕДСТВАМИ**

<b>Планируемые результаты, характеризующие этапы формирования компетенции</b>	<b>Содержание учебного материала</b>	<b>Примеры контрольных вопросов и заданий для оценки знаний, умений, владений</b>	<b>Методы/ средства контроля</b>
<b><i>УК-2«Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла»</i></b>			
<b>ИУК-2.1. Знает</b> способы управления проектом на всех этапах его жизненного цикла.	Тема 1 - 2	1. Экономическая сущность денежных потоков: определение, основные характеристики потоков. 2. Оборот капитала: определение и основные характеристики. 3. Стоимость капитала: сущность и основные характеристики. 4. Структура капитала: понятие и основные характеристики.	Письменный контроль / эссе (т.1-3), Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы № 1-16), вопросы на экзамене (в.1-5) Тестирование /тестовые задания №1-5.
<b>ИУК-2.2. Умеет</b> управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.	Тема 3 - 4	1. Концепция временной стоимости денег: простые проценты. 2. Концепция временной стоимости денег: сложные проценты. 3. Концепция временной стоимости денег: непрерывные проценты. 4. Анализ характеристик простого (ординарного) аннуитета.	Письменный контроль / эссе (т.4-7), Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы № 1-6), вопросы экзамене (в. 6-11) Тестирование

			/тестовые задания № 6-11
<b>ИУК-2.3. Владеет</b> навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла.	Тема 5 - 6	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков организации.</li> <li>2. Система целевых параметров организации денежных потоков предприятия: определение, требования к формированию.</li> <li>3. Классификация стратегических целей, этапы и задачи процесса формирования системы целевых параметров организации денежных потоков.</li> <li>4. Оценка результативности разработанной политики управления денежными потоками.</li> </ol>	<p>Письменный контроль / эссе (т.8-11), Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы № 1-6), вопросы на экзамене (в. 12-17) Тестирование /тестовые задания № 12-17</p>
<b><i>ПК-3« Способен обосновывать финансово-экономические показатели и риски, разрабатывать финансовые планы, инвестиционные программы хозяйствующих субъектов »</i></b>			
<b>ИПК-3.1</b> <b>Знать:</b> Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации Отечественные и международные стандарты в обла-	Тема 1 - 2	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Амортизация активов: определение и основные экономические характеристики.</li> <li>2. Финансовый рынок: основные функции, виды и механизм функционирования.</li> <li>3. Классификация денежных потоков организации.</li> <li>4. Сущность, цель и задачи управления денежными потоками.</li> <li>5. Функции и механизм управления денежными потоками.</li> <li>6. Понятие политики управления денежными потоками.</li> <li>7. Принципы разработки политики управления денежными потоками организации.</li> <li>8. Этапы процесса разработки политики управления денежными потоками.</li> </ol>	<p>Письменный контроль / эссе (т.12-14), Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы № 1-6), вопросы на экзамене (в.18-23) Тестирование /тестовые задания № 18-23</p>

<p>сти финансового планирования  Методика финансового анализа  состояния клиента  Принципы портфельного управления инвестиру-  ванием  Принципы подбо-  ра и распределе-  ния активов  Принципы соот-  ношения риска и  доходности  Понятия безрис-  кового актива  Способы управле-  ния финансовыми  рисками  Методы количе-  ственного и каче-  ственного анализа  финансовых пока-  зателей  Порядок и прин-  ципы составления  финансовых пла-  нов  Методики и ин-  струментарий фи-  нансового плани-  рования  Методики инвестици-  онного профилирова-  ния клиентов (риск-  профилирование)</p>			
<p><b>ИПК-3.2</b>  <b>Уметь:</b>  Проводить струк-  турированное ин-  тервью и анкети-  рование клиента  на предмет инве-  стиционного про-  филя  Получать, интер-  претировать и до-  кументировать  результаты иссле-  дований</p>	<p>Тема 3 - 4</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Чистый денежный поток от опера-  ционной деятельности – косвен-  ный метод расчета.</li> <li>2. Чистый денежный поток от опера-  ционной деятельности – прямой  метод расчета.</li> <li>3. Методы управления денежными  потоками от текущей деятельно-  сти.</li> <li>4. Влияние политики по управле-  нию запасами на денежные пото-  ки.</li> <li>5. Влияние политики по управле-  нию дебиторской задолженностью</li> </ol>	<p>Письменный  контроль / эссе  (т.15-18),  Устный кон-  троль / опрос на  сем.занятии (   темы № 1-6),  вопросы экза-  мене (в. 24-29)  Тестирование  /тестовые зада-  ния № 24-29</p>



<p>Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p>Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля</p> <p>Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p>		<p>на денежные потоки.</p> <p>6. Связь между величиной запасов и денежными потоками.</p> <p>7. Платежеспособность и ликвидность как факторы имущественного состояния предприятия и денежных потоков.</p> <p>8. Управление финансовой устойчивостью путем использования чистого денежного потока от операционной деятельности.</p>	
<p><b>ИПК-3.3</b> <b>Владеть:</b> Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>Составление инвестиционного портфеля</p> <p>Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к</p>	<p>Тема 5 - 6</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенности операционной деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.</li> <li>2. Особенности инвестиционной деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.</li> <li>3. Особенности финансовой деятельности, определяющие характер ее денежных потоков.</li> <li>4. Разработка плана поступления и расходования денежных ресурсов: цель, основные этапы.</li> <li>5. Платежный календарь денежных потоков: определение, цель, задачи и виды.</li> <li>6. Методы оптимизация платежно-</li> </ol>	<p>Письменный контроль / эссе (т.19-21), Устный контроль / опрос на сем.занятии (темы № 1-6), вопросы на экзамене (в. 30-34) Тестирование /тестовые задания № 30-34</p>

<p>использованию финансовых продуктов</p> <p>Привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</p> <p>Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p> <p>Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей</p> <p>Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента</p> <p>Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Анализ финансового положения клиента</p> <p>Выявление несоответствий текущего финансового состояния клиента его финансовым целям</p> <p>Подбор классов активов и финансовых продуктов в</p>		<p>го оборота организации.</p> <p>7. Планирование (бюджетирование) денежных средств.</p> <p>8. Имитационное моделирование как инструмент оптимизации остатка денежных средств.</p>	
--	--	--	--

<p>соответствии с потребностями клиента</p> <p>Проведение стресс-тестов и сценарного анализа</p> <p>Моделирование целевого портфеля клиента</p> <p>Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения</p> <p>Определение и согласование правил информирования клиента</p> <p>Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>Составление прогноза денежного потока</p> <p>Оптимизация финансового плана</p>			
---	--	--	--

Анализ использования заемных средств (кредитные продукты) Моделирование целевого портфеля Презентация согласованных финансовых решений клиенту Определение критериев взаимодействия с клиентом			
---	--	--	--

## 7.2. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации экзамену

1. Сущность и классификация денежных потоков организации.
2. Роль денежных потоков в хозяйственной деятельности организации.
3. Политика управления денежными потоками предприятия.
4. Организация управления денежными потоками.
5. Управление денежными потоками в процессе различных операций
6. Сущность и цели анализа денежных потоков организации.
7. Характеристика методов анализа денежных потоков.
8. Содержание информационной системы анализа денежных потоков.
9. Понятия наращения и дисконтирования стоимости.
10. Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего.
11. Оценка постоянного аннуитета постнумерандо.
12. Определение параметров аннуитетов постнумерандо.
13. Оценка бессрочных и постоянных непрерывных аннуитетов.
14. Анализ движения денежных средств при разработке и оценке эффективности инвестиционных проектов.
15. Сущность отчета о движении денежных средств и цели его составления.
16. Порядок составления и представления отчета о движении денежных средств.
17. Прямой метод анализа денежных потоков.
18. Косвенный метод анализа денежных потоков.
19. Анализ наличия неденежных форм расчетов.
20. Анализ сбалансированности и эффективности денежных потоков.
21. Методы, используемые в прогнозировании денежного потока.
22. Методика прогнозирования денежного потока.
23. Необходимость оптимизации уровня остатка денежных средств.
24. Концепция определения оптимального уровня остатка денежных средств Баумоля.
25. Модель оптимизации остатка денежных средств Миллера-Орра.
26. Содержание бюджета движения денежных средств и технология его составления.
27. Составление операционных и вспомогательных бюджетов.
28. Циклы денежных потоков по видам деятельности и их особенности
29. Основные показатели коэффициентного анализа денежных потоков.
30. Виды анализа денежных потоков.
31. Этапы анализа отчета о движении денежных средств.
32. Ликвидный денежный поток.
33. Планирование наличного денежного оборота.

34. Горизонтальный и вертикальный анализ отчета о движении денежных средств.
35. Оценка «качества» чистого денежного потока по текущей деятельности.
36. Коэффициенты ликвидности денежных потоков.
37. Показатели финансовой политики предприятия.
38. Инвестиционные показатели оценки денежных потоков.
39. Показатели рентабельности денежных потоков.
40. Понятие и состав дебиторской задолженности, цели ее анализа.
41. Понятие и состав обязательств организации.
42. Цели и этапы анализа обязательств.
43. Сравнительная оценка дебиторской и кредиторской задолженности предприятия.
44. Оценка длительности операционного цикла.
45. Оценка длительности финансового цикла.
46. Общепринятые методики и инструментарий, используемые в оценке организации и эффективности движения денежных потоков предприятий и организаций.
47. Методы прогнозирования и оптимизации денежных потоков, модели оптимизации остатка денежных средств.
48. Направления и способы анализа денежных потоков во временном аспекте и на основании отчета о движении денежных средств (по видам операций – текущие, инвестиционные и финансовые).
49. Методика планирования и оптимизации денежных потоков.
50. Использование методов финансового анализа в управлении денежными потоками предприятий и организаций.
51. Особенности денежных потоков на предприятии в период цифровизации современной экономики.
52. Внедрение цифровых технологий в систему управления денежными потоками.
53. Развитие теоретических основ управления денежными потоками в контексте цифровизации.

### **7.3. Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала в т.ч. в рамках рубежного контроля знаний<sup>2</sup>**

**1. Дискретные проценты – это:**

- а) проценты, которые начисляются непрерывно,
- б) начисление процентов производится за фиксированные моменты времени,
- в) нет верного ответа.

**2. Срок ренты – это:**

- а) величина каждого отдельного платежа,
- б) время от начала ренты до конца ее последнего периода,
- в) временной интервал между двумя платежами,
- г) нет верного ответа.

**3. Постнумерандо – это рента, которая предполагает:**

- а) осуществление платежей в начале периода,
- б) осуществление платежей в конце периода,

---

<sup>2</sup> Рубежный контроль знаний проводится для обучающихся очной формы обучения и оценивается по шкале «зачтено/ «незачтено»»

- в) осуществление платежей в середине периода,
- г) нет верного ответа.

**4. Коэффициент наращивания ренты зависит от:**

- а) процентной ставки,
- б) количества начислений процентов в течение года,
- в) срока ренты,
- г) всего вышеперечисленного.

**5. Различают следующие виды процентных ставок:**

- а) непрерывные,
- б) дискретные,
- в) номинальные,
- г) все вышеперечисленные.

**6. Сложные процентные ставки – это:**

- а) это ставки процентов, применяемые к одной и той же начальной сумме на протяжении всего срока ссуды,
- б) это ставки процентов, применяемые к суммам, уменьшенным на размер начисленных процентов в предыдущем периоде,
- в) это ставки процентов, применяемые к суммам, увеличенным на размер начисленных процентов в предыдущем периоде.

**7. Эффективная ставка процентов - это:**

- а) годовая ставка процентов, которая используется при капитализации процентов несколько раз в год,
- б) годовая ставка сложных процентов, обеспечивающая тот же финансовый результат, что и начисление процентов несколько раз в год по номинальной ставке,
- в) процентная ставка, величина которой пересматривается в течение времени начисления процентов,
- г) верного ответа нет.

**8. Модель дисконтирования дивидендов основана на следующем понятии:**

- а) справедливая стоимость ценной бумаги должна равняться дисконтированной стоимости денежных поступлений, ожидаемых от этой ценной бумаги,
- б) текущая внутренняя стоимость конкретной ценной бумаги определяется динамикой цен в прошлом,
- в) текущая цена бумаги отражает всю релевантную информацию,
- г) верного ответа нет.

**9. Метод капитализации дохода, используемый для определения истинной стоимости обыкновенных акций, называется:**

- а) модель оценки доходности финансовых активов,
- б) ожидаемая доходность финансового актива,
- в) модель дисконтирования дивидендов,
- г) верного ответа нет.

**10. Современная стоимость облигации определяется на основе:**

- а) предполагаемых купонных выплат инвестору и номинальной стоимости облигации,
- б) только предполагаемых купонных выплат инвестору,
- в) только номинальной стоимости облигации,
- г) верного ответа нет.

**11. Модель нулевого роста означает, что:**

- а) темп прироста дивидендов равен 10%,
- б) темп прироста дивидендов равен нулю,
- в) доля прибыли, распределяемой на выплату дивидендов равна нулю,
- г) доля прибыли, используемой на выплату дивидендов равна 10%.

**12. Доля выплат используется при определении:**

- а) ожидаемой доходности актива,
- б) истинной стоимости акции,
- в) срока обращения акции,
- г) верного ответа нет.

**13. Модель дисконтирования дивидендов основана на предположении, что:**

- а) компании проходят в своем развитии один этап,
- б) компании проходят в своем развитии два этапа,
- в) компании проходят в своем развитии три этапа,
- г) компании проходят в своем развитии четыре этапа.

**14. Модель дисконтирования дивидендов может быть использована для определения неверно оцененных бумаг:**

- а) да,
- б) нет.

**15. Оценку современной стоимости привилегированной акции рекомендуется осуществить на основе:**

- а) модели нулевого роста,
- б) модели постоянного роста,
- в) модели переменного роста,
- г) всех вышеперечисленных.

**16. Когда внутренняя стоимость актива превышает его рыночную цену, то:**

- а) актив переоценен рынком, его выгодно купить,
- б) актив переоценен рынком, его выгодно продать,
- в) актив недооценен рынком, его выгодно купить,
- г) актив недооценен рынком, его выгодно продать.

**17. Методика оценки стоимости бессрочной облигации основывается на:**

- а) определении современной стоимости аннуитета пренумерандо,
- б) определении будущей стоимости аннуитета пренумерандо,
- в) определении современной стоимости аннуитета постнумерандо,
- г) определении будущей стоимости аннуитета постнумерандо.

**18. Модель Гордона предназначена для оценки:**

- а) теоретической стоимости привилегированной акции,
- б) теоретической стоимости обыкновенной акции с равномерно возрастающими дивидендами,
- в) облигации с правом досрочного погашения,
- г) облигации без права досрочного погашения.

**19. Показатель  $g$  в моделях оценки финансовых активов имеет следующие интерпретации:**

- а) темп прироста дивидендов,
- б) темп роста цены акции,

- в) капитализированная доходность,
- г) общая доходность.

**20. Стоимость внутренняя – это стоимость финансового актива, рассчитанная путем:**

- а) дисконтирования по приемлемой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом,
- б) наращенная по приемлемой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом,
- в) дисконтирования по безрисковой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом,
- г) наращенная по безрисковой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом.

**21. Стоимость компании максимизируется при выплате «нулевых» дивидендов:**

- а) по мнению Миллера и Модильяни,
- б) по мнению Марковица,
- в) по мнению Рамасвами и Литценбергера,
- г) верного ответа нет.

**22. Коэффициент «дивидендный выход» остается неизменным:**

- а) при фиксированных дивидендных выплатах,
- б) при постоянном процентном распределении прибыли,
- в) выплате дивидендов акциями,
- г) верного ответа нет.

**23. Сплит – это:**

- а) увеличение номинала акций,
- б) выплата дивидендов акциями,
- в) дивидендная доходность акций,
- г) верного ответа нет.

**24. К факторам, определяющим дивидендную политику, относятся:**

- а) законодательные ограничения,
- б) предпочтения акционеров,
- в) ликвидность,
- г) все вышеперечисленное верно.

**25. «Эффект клиентуры» означает:**

- а) акционеры предпочитают получение экстраординарных дивидендов в большей степени, чем стабильную дивидендную политику,
- б) акционеры предпочитают не допускать реинвестирования более 50% прибыли,
- в) акционеры предпочитают стабильную дивидендную политику,
- г) верного ответа нет.

**26. Планы автоматического реинвестирования дивидендов предполагают:**

- а) выплату дивидендов акциями,
- б) постоянное увеличение дивиденда на акцию,
- в) право выбора для акционера: получать дивиденды наличными или использовать для покупки акций компании,
- г) верного ответа нет.

**27. «Эффект клиентуры» сформулирован:**

- а) Миллером и Модильяни,



- б) Гордоном,
- в) Рамасвами и Литценбергером,
- г) верного ответа нет.

**28. Стабильность дивидендов включает:**

- а) надежность темпов роста дивидендов,
- б) надежность текущих дивидендов,
- в) надежность темпов роста производства,
- г) все вышеперечисленное верно.

**29. Начисление дивидендов по остаточному принципу предлагали осуществлять:**

- а) Литценбергер, Рамасвами,
- б) Модильяни, Миллер,
- в) Гордон, Линтнер,
- г) все вышеперечисленные.

**30. Дивидендная доходность:**

- а) определяется путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию,
- б) это соотношение между прибылью на обыкновенную акцию и дивидендом, по ней выплачиваемым,
- в) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к рыночной цене,
- г) верного ответа нет.

**31. Постоянный оборотный капитал – это:**

- а) величина основных активов, находящихся в постоянном ведении предприятия,
- б) часть денежных средств, которая относительно постоянна в течение финансового цикла,
- в) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение операционного цикла,
- г) нет верного ответа.

**32. Размер оптимальной партии заказа зависит от:**

- а) затрат по размещению и выполнению заказа,
- б) затрат по хранению производственных запасов,
- в) размера заказываемой партии запасов,
- г) всего вышеперечисленного.

**33. Операционный цикл – это:**

- а) общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности,
- б) общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности,
- в) время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

**34. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:**

- а) ускорения производственного процесса,
- б) замедления производственного процесса,
- в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

**35. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся (Стоянова Е.С.):**

- а) отсутствие краткосрочного кредита,
- б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности,
- в) минимальное значение текущих активов,
- г) нет верного ответа.

**36. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:**

- а) агрессивная политика управления текущими активами,
- б) умеренная политика управления текущими пассивами,
- в) консервативная политика управления текущими активами,
- г) нет верного ответа.

**37. Модель Баумоля включает:**

- а) определение максимального остатка денежных средств,
- б) определение минимального остатка денежных средств,
- в) определение среднего остатка денежных средств,
- г) все вышеперечисленное верно.

**38. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на:**

- а) затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов,
- б) затраты постоянные и переменные,
- в) затраты средние и валовые,
- г) нет верного ответа.

**39. Агрессивная кредитная политика предполагает:**

- а) сокращение кредитного периода,
- б) предоставление возможности пролонгировать кредит,
- в) снижение стоимости кредита,
- г) верного ответа нет.

**40. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:**

- а) метод процента от объема реализации,
- б) метод учета счетов по срокам оплаты,
- в) метод учета безнадежных долгов,
- г) верного ответа нет.

**41. В процессе финансового планирования:**

- а) идентифицируются финансовые цели и ориентиры компании,
- б) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию компании,
- в) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей,
- г) все вышеперечисленное верно.

**42. В состав операционного бюджета предприятия входит:**

- а) бюджет прямых затрат на оплату труда,
- б) инвестиционный бюджет,
- в) бюджет движения денежных средств,
- г) верного ответа нет.

**43. Бюджетирование - это инструмент достижения целей компании, что означает:**

- а) любой управленческий процесс представляет собой замкнутый контур, включающий этапы планирования, контроля, анализа и регулирования,
- б) основой постановки бюджетирования является финансовая структура. Она должна отражать, прежде всего, структуру бизнеса и видов деятельности, которыми занимается предприятие,
- в) прежде чем разработать план, нужно определить цели,
- г) верного ответа нет.

**44. Финансовый план представляет собой документ, характеризующий способ достижения финансовых целей компании и увязывающий ее доходы и расходы:**

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

**45. К разделам финансового плана относятся:**

- а) управление видами и структурой источников финансирования,
- б) финансовые прогнозы,
- в) система управленческого и финансового контроля,
- г) все вышеперечисленное верно.

**46. Бюджетирование является составной частью финансового планирования, процесса определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов:**

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

**47. Основные функции системы бюджетирования:**

- а) постановка плановых финансово-экономических целей;
- б) контроль достижения плановых целей посредством своевременного сопоставления фактических и запланированных результатов;
- в) анализ причин, вызывающих отклонения;
- г) все вышеперечисленное верно.

**48. Финансовый бюджет используется анализа финансовых условий подразделения с помощью анализа соотношений активов и обязательств, денежного потока, оборотного капитала, прибыльности:**

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

**49. Бюджет прямых затрат на труд – это количественное выражение планов относительно затрат компании на оплату труда основного производственного персонала:**

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

**50. Укажите бюджеты, включаемые в финансовый бюджет:**

- а) бюджет продаж,
- б) бюджет доходов и расходов,
- в) бюджет движения денежных средств,
- г) все перечисленное верно.

## 7.4. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования; шкалы и процедуры оценивания

### 7.4.1. Вопросы и заданий для текущей и промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.1.

#### Шкала оценивания на зачете, рубежном контроле

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Не зачтено	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

### 7.4.2. Письменной работы (эссе)

При оценке учитывается:

1. Правильность оформления (эссе и т.д.)
2. Уровень сформированности компетенций.
3. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
5. Логика, структура и грамотность изложения письменной работы.
6. Полнота изложения материала (раскрытие всех вопросов)
7. Использование необходимых источников.
8. Умение связать теорию с практикой.
9. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.2

#### Шкала оценивания эссе

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.

	туру.
Не зачтено	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу

### 7.4.3. Тестирование

Таблица 7.4.3

#### Шкала оценивания

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

## 7.5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.

**Качество знаний** характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

**Умения**, как правило, формируются на занятиях семинарского типа. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от обучающегося проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

**Навыки** - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении обучающимся практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д. При этом обучающийся поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) обучающегося решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность обучающегося обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

**Устный опрос** - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными обучающимися (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала.

**Тесты** являются простейшей формой контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; один или несколько правильных ответов; частота тестирования определяется преподавателем.

**Семинарские занятия** - основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение обучающимися материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

**Практические занятия** — одна из важных форм аудиторных занятий с обучающимися, обеспечивающая наиболее активное участие их в учебном процессе и требующая от них углубленной самостоятельной работы.

## РАЗДЕЛ 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### 8.1. Методические рекомендации по написанию эссе

**Эссе** (от французского *essai* – опыт, набросок) – жанр научно-публицистической литературы, отражающий подчеркнуто-индивидуальную позицию автора по конкретной проблеме.

Главными особенностями, которые характеризуют эссе, являются следующие положения:

- собственная позиция обязательно должна быть аргументирована и подкреплена законами, авторитетными точками зрения и базироваться на фундаментальной науке. Небольшой объем (4–6 страниц), с оформленным списком литературы и сносками на ее использование;
- стиль изложения – научно-исследовательский, требующий четкой, последовательной и логичной системы доказательств; может отличаться образностью, оригинальностью, афористичностью, свободным лексическим составом языка;
- исследование ограничивается четкой, лаконичной проблемой с выявлением противоречий и разрешением этих противоречий в данной работе.

### 8.2. Методические рекомендации по использованию кейсов

**Кейс-метод (Casestudy)** – метод анализа реальной жизненной ситуации, описание которой одновременно отражает не только какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний, который необходимо усвоить при разрешении данной проблемы. При этом сама проблема не имеет однозначных решений.

Кейс как метод оценки компетенций должен удовлетворять следующим требованиям:

- соответствовать четко поставленной цели создания;
- иметь междисциплинарный характер;
- иметь достаточный объем первичных и статистических данных;
- иметь соответствующий уровень сложности, иллюстрировать типичные ситуации, иметь актуальную проблему, позволяющую применить разнообразные методы анализа при поиске решения, иметь несколько решений.

Кейс-метод оказывает содействие развитию умения решать проблемы с учетом конкретных условий и при наличии фактической информации. Он развивает такие квалификационные характеристики, как способность к проведению анализа и диагностики проблем, умение четко формулировать и высказывать свою позицию, умение общаться, дискутировать, воспринимать и оценивать информацию, которая поступает в вербальной и невербальной форме.

### **8.3. Требования к компетентностно-ориентированным заданиям для демонстрации выполнения профессиональных задач**

Компетентностно-ориентированное задание – это всегда практическое задание, выполнение которого нацелено на демонстрирование доказательств наличия у обучающихся сформированных компетенций необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта;
- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем правоприменительной деятельности;
- связанные с выполнением основных профессиональных функций (выполнение конкретных действий в рамках вида профессиональной деятельности).

## **Раздел 9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### ***Литература***

#### ***Основная литература***

• Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> <https://www.iprbookshop.ru/118489.html>

• Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 399 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111004.html> <https://www.iprbookshop.ru/111004.html>

#### ***Дополнительная литература***

• Розанов, Д. А. Основы финансовой грамотности : учебно-методическое пособие для бакалавров направления подготовки 44.03.04 «Профессиональное обучение (по отраслям)» всех форм обучения / Д. А. Розанов, Е. А. Прохорова, А. О. Белоусова. — Армавир : Армавирский государственный педагогический университет, 2021. — 172 с. — ISBN 978-5-89971-837-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115780.html> <https://www.iprbookshop.ru/115780.html>

• Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93035.html> <https://www.iprbookshop.ru/93035.html>

### ***Правовые акты***

***(с изменениями и дополнениями на момент изучения дисциплины)***

Конституция Российской Федерации от 12 декабря 1993 г. Принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г.

Федеральный закон от 01.12.2007 №315-ФЗ «О саморегулируемых организациях»

Федеральный закон от 26.12.2008 № 294-ФЗ «О защите прав юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при осуществлении государственного контроля (надзора) и муниципального контроля»

Федеральный закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»

Федеральный закон от 21.07.2005 № 97-ФЗ «О государственной регистрации уставов муниципальных образований»

Федеральный закон от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»

### **Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

<http://www.iprbookshop.ru>

[elibrary.ru/defaultx.asp](http://elibrary.ru/defaultx.asp)

<http://www.consultant.ru> – справочная правовая система «Консультант Плюс».

<http://www.gks.ru> – Госкомстат России.

<http://www.rbc.ru> – Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» (Россия).

<http://www.hse.ru> – Государственный университет – Высшая школа экономики (Россия).

<http://bea.triumvirat.ru/russian> – Бюро экономического анализа (Россия).

<http://www.libertarium.ru> – Коллекция текстов российских ученых, переводы статей и книг известных западных экономистов.

<http://www.ecfor.ru> – РАН Институт народнохозяйственного прогнозирования.

<http://journals.cambridge.org> – журналы Кембриджского университета.

<http://www.oxfordjournals.org> – журналы Оксфордского университета.

### ***Комплект лицензионного программного обеспечения***

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № Tr000544893 от 21.10.2020 г. MDE Windows, Microsoft Office и Office Web Apps. (срок действия до 01.11.2023 г.)

Антивирусное программное обеспечение ESET NOD32 Antivirus Business Edition договор № ИС00-006348 от 14.10.2022 г. (срок действия до 13.10.2025 г.)

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г. ) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)



Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

### **Свободно распространяемое программное обеспечение**

Комплект онлайн сервисов GNU ImageManipulationProgram, свободно распространяемое программное обеспечение

### ***Программное обеспечение отечественного производства:***

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г. ) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

## **РАЗДЕЛ 10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

Учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оснащенные оборудованием и техническими средствами	<u>Оборудование:</u> специализированная мебель (мебель аудиторная (40 столов, 80 стульев, доска аудиторная передвижная), стол преподавателя, стул преподавателя. <u>Технические средства обучения:</u> персональный компьютер; мультимедийное оборудование (проектор, плазменный экран ).
Помещение для самостоятельной работы	Специализированная мебель (9 столов, 9 стульев), персональные компьютеры с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета