

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса»

УТВЕРЖДАЮ:

Первый проректор - проректор по учебной  
работе и дистанционному обучению



В.В. Закурдаева

«31» августа 2019 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.09 «Анализ денежных потоков»

(ОФО, ЗФО)


Направление подготовки

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

**Курск 2019**

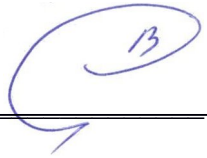
Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30.03.2015 № 325.

Разработчики:

к.э.н., профессор \_\_\_\_\_ Кликунов Н.Д. \_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_  
(занимаемая должность) (ФИО) (подпись)

Рабочую программу дисциплины одобрила Кафедра экономики.

Протокол заседания кафедры № 1 от «30» августа 2019 г.

Заведующий кафедрой: к.э.н., профессор Окороков В.М. \_\_\_\_\_ 

## 1. Цель и задачи освоения дисциплины

**Цель дисциплины** - обучение теоретическим основам формирования денежных потоков на предприятиях и познание практических приемов осуществления их анализа.

**Задачи:** заключаются в получении знаний о формировании денежных потоках, их взаимосвязи и взаимовлиянии на конечные результаты хозяйственно-финансовой деятельности, методах анализа с целью оптимизации и сбалансированности денежного потока предприятия.

## **2. Место дисциплины в структуре программы**

Дисциплина Б1.В.09 «Анализ денежных потоков» входит в блок Б1 «Вариативная часть» учебного плана.

Перед дисциплиной Анализ денежных потоков изучаются следующие дисциплины:

- Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования рыночной экономики
- Стратегия и тактика финансового управления
- Финансы организаций в инновационной экономике
- Стратегия и тактика финансового управления
- Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)
- Финансовый анализ

После прохождения дисциплины Анализ денежных потоков изучаются следующие дисциплины:

- Бизнес-планирование
- Финансовый менеджмент в общественном секторе
- Риск-менеджмент
- Стратегии и современная модель управления в сфере денежного обращения

## **3. Требования к планируемым результатам освоения дисциплины:**

### **3.1 Обучающийся должен:**

#### **Знать:**

- виды, методы расчета денежных потоков;
- методы оптимизации денежных потоков;
- систему комплексного анализа денежных потоков;
- существующие концепции денежных потоков, позволяющие всесторонне рассматривать их как объект анализа;

#### **Уметь:**

- самостоятельно находить необходимую информацию и использовать ее для проведения системного анализа денежных потоков с целью их оптимизации и сбалансированности;
- избирать рациональный тип политики управления денежными потоками;
- разрабатывать планы денежных потоков;

#### **Владеть:**

- навыками пользования инструментами, методами и методикой разработки и практического применения политики управления денежными потоками.

**3.2 В результате изучения дисциплины обучающийся должен освоить:** -современные методы анализа финансовых и денежных рынков, математическое обеспечение финансовых решений в посткризисный период; современные программные продукты,

необходимые для прогнозирования и решения экономических задач и регулирования денежных и финансовых потоков.

### 3.3. Компетенции и индикаторы (показатели) их достижения

ПК - Профессиональные компетенции

Код	Наименование компетенции	наименование показателя достижения компетенции
ПК-2	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	методы оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых рынках
ПК-6	способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	методы и приемы расчета и анализа экономических и финансовых планов, бизнес-планов в соответствии с принятыми в организации стандартами, а также МСФО
ПК-17	способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей	навыки руководства подразделением, навыки осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей

### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

#### Форма обучения Очная

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр(ы)
		3
Контактная работа (всего)	18.3	18.3
В том числе:		
Лекционные занятия	4	4
Практические занятия	14	14
Контактная работа на аттестации	0.3	0.3
Самостоятельная работа	53.7	53.7
<b>ИТОГО:</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
<b>з.е.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

#### Форма обучения Заочная

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр(ы)
		4
Контактная работа (всего)	6.3	6.3
В том числе:		

Лекционные занятия	2	2
Практические занятия	4	4
Контактная работа на аттестации	0.3	0.3
Самостоятельная работа	61.7	61.7
Часы на контроль	4	4
<b>ИТОГО:</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
<b>з.е.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## 5. Структура и содержание дисциплины

### 5.1. Разделы/темы дисциплины и виды занятий

#### Форма обучения Очная

№ п/п	Наименование разделов/тем дисциплины	Лекции	Прак. занятия	СРС	Катт	Контроль
1	Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	1	2	7		
2	Концепция оценки денежных потоков предприятий	1	2	7		
3	Структурная концепция денежных потоков предприятий	1	2	7		
4	Стоимостная концепция денежных потоков	1	2	8		
5	Общая характеристика системы анализа денежных потоков предприятий		2	8		
6	Методика проведения горизонтального, вертикального и сравнительного анализа денежных потоков.		2	8		
7	Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков		2	8,7		
	<b>ИТОГО:</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>53.7</b>	<b>0.3</b>	

#### Форма обучения Заочная

№ п/п	Наименование разделов/тем дисциплины	Лекции	Прак. занятия	СРС	Катт	Контроль
1	Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	1		9		
2	Концепция оценки денежных потоков предприятий	1		9		

3	Структурная концепция денежных потоков предприятий		1	9		
4	Стоимостная концепция денежных потоков		1	9		
5	Общая характеристика системы анализа денежных потоков предприятий		1	9		
6	Методика проведения горизонтального, вертикального и сравнительного анализа денежных потоков.		1	9		
7	Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков			7,7		
	<b>ИТОГО:</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>61.7</b>	<b>0.3</b>	<b>4</b>

## 5.2. Содержание разделов/тем дисциплины

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Содержание раздела/темы
1	Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	Экономическая сущность денежных потоков предприятия. Схема потока денежных средств. Основные характеристики денежных потоков и факторы, влияющие на них. Необходимость использования концепции денежных потоков в организации финансовой работы на предприятиях. Виды концепций денежных потоков.
2	Концепция оценки денежных потоков предприятий	Экономическое содержание концепции оценки денежных потоков. Цель и задачи концепции денежных потоков основанной на движении денежных потоков, основанной на результатах кругооборота капитала. Характеристика прямого, косвенного и матричного методов выявления денежных потоков.
3	Структурная концепция денежных потоков предприятий	Экономическое содержание структурной концепции денежных потоков. Цель и задачи определения денежных потоков в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и методика определения денежных потоков по видам деятельности. Валовой и чистый денежный потоки.
4	Стоимостная концепция денежных потоков	Временной подход к выявлению денежных потоков. Необходимость учета фактора

		<p>времени и инфляции в процессе осуществления долгосрочных вложений денежных средств. Будущая и настоящая стоимость денег. Дисконтирование стоимости. Дисконтированный денежный поток. Непрерывный денежный поток. Методика оценки денежных потоков во времени. Инфляционный подход к оценки денежных потоков. Методы и методика оценки денежных потоков в условиях инфляции.</p>
5	<p>Общая характеристика системы анализа денежных потоков предприятий</p>	<p>Цель и задачи анализа денежных потоков на предприятиях. Характеристика применяемых систем анализа денежных потоков предприятий: горизонтальный (трендовый) анализ; вертикальный (структурный) анализ; сравнительный анализ; анализ на основе финансовых коэффициентов. Интегральный финансовый анализ формирования денежных потоков.</p>
6	<p>Методика проведения горизонтального, вертикального и сравнительного анализа денежных потоков.</p>	<p>Горизонтальный анализ: исследование динамики показателей денежного потока отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода или с показателями аналогичного периода прошлого года, анализ за ряд предшествующих периодов.</p>
7	<p>Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков</p>	<p>Тема 2.3. Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ): определение показателей, отражающих уровень ликвидности (коэффициенты ликвидности денежного потока, абсолютной платежеспособности, текущей платежеспособности, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности; коэффициенты, характеризующие оборачиваемость денежных активов; коэффициенты, характеризующие уровень эффективности денежных потоков). Интегральный анализ: анализ общего цикла денежного оборота предприятия.</p>

## 6. Компетенции обучающегося, формируемые в процессе освоения дисциплины

Наименование раздела/темы дисциплины	Формируемые компетенции		
	ПК-2	ПК-6	ПК-17
Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	+		
Концепция оценки денежных потоков предприятий	+		
Структурная концепция денежных потоков предприятий	+		
Стоимостная концепция денежных потоков	+		+
Общая характеристика системы анализа денежных потоков предприятий		+	+
Методика проведения горизонтального, вертикального и сравнительного анализа денежных потоков.		+	+
Анализ ликвидности и эффективности денежных потоков		+	+

## 7. Методические рекомендации преподавателям по дисциплине

Учебным планом по дисциплине предусмотрены лекционные и практические занятия.

В течение курса на лекционных занятиях изучается теоретический материал.

Практические занятия представлены в форме семинарских занятий (закрепление пройденного материала в виде групповых дискуссий) и практикумов (разбор практических ситуаций, работа в малых группах).

При изучении дисциплины предусмотрено применение информационных технологий: использование комплекса презентаций по курсу.

В качестве самостоятельной работы предполагается написание эссе и докладов.

## 8. Методические рекомендации для преподавателей для проведения текущего контроля успеваемости/промежуточной аттестации по дисциплине

Контроль успеваемости осуществляется в соответствии с рейтинговой системой оценки знаний.

Для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям соответствующей ООП (текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация) разработаны фонды оценочных средств, включающие типовые задания, тесты и методы контроля, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций.

Контроль знаний студентов осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация – регулярная проверка уровня знаний обучающихся и степени усвоения учебного материала соответствующей дисциплины в течение семестра по мере ее изучения (результаты самостоятельных работ, выступлений на практических занятиях, участие в деловых играх и разборе кейсовых ситуаций, тестирования по пройденным темам и т.п.);

Промежуточная аттестация – зачет

Обязательным условием для получения оценки является посещение не менее 80% занятий, проявление активности в аудитории, положительные результаты текущей и промежуточной аттестации, полное и глубокое владение теоретическим материалом;



сформированные практические умения, предусмотренные программой; выполнение индивидуальных домашних заданий.

**Вопросы к зачету:**

1. Цель и задачи анализа финансовой отчетности
2. Методы и приемы, используемые при анализе финансовой отчетности
3. Понятие, состав и порядок заполнения форм финансовой (бухгалтерской отчетности)
4. Влияние инфляции на данные финансовой отчетности
5. Экспресс-анализ финансовой отчетности
6. Общая оценка имущества организации по данным бухгалтерского баланса
7. Как проводится оценка интенсивности денежного потока?
8. Методика оценки результативности производственно-хозяйственной деятельности.
9. Как провести анализ результативности финансовой деятельности?
10. Опишите методику оценки результативности инвестиционной деятельности.
11. В чем суть прямого и косвенного метода анализа движения денежных потоков?
12. Опишите методику оценки чистого денежного потока.
13. Как использовать анализ денежных потоков для оценки платежеспособности организации?
14. Как использовать отчет о движении денежных средств для оперативного финансового планирования и контроля за движением денежных потоков?
15. Анализ формы «Отчет о движении денежных средств».
16. Расчет чистого денежного потока
17. Анализ формы «Отчет о движении денежных средств».
18. Методика расчета показателей, характеризующих эффективность использования
19. денежных средств
20. Анализ консолидированной отчетности
21. Сущность и назначение сегментарной отчетности.
22. Понятие сегмента бизнеса. Анализ сегментарной отчетности
23. Использование данных пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках в анализе финансового состояния организации

**9. Методические рекомендации обучающимся по освоению дисциплины, в том числе для самостоятельной работы обучающихся**

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины с использованием компьютерных технологий. Предполагается использование магистрами пакета следующих компьютерных программ: Microsoft Word, Excel;

- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной, научной, справочной и нормативно-правовой литературы;

- закрепление теоретического материала при проведении семинарских занятий и самостоятельных работ путем выполнения проблемно-ориентированных, командных,

поисковых и творческих заданий.

Вместе с этим, при освоении дисциплины используются определенные сочетания видов учебной работы с методами и формами активизации познавательной деятельности магистров для достижения запланированных результатов обучения и формирования компетенций. Для этого применяются как традиционные методы и формы обучения, так и инновационные, активные и интерактивные технологии: лекции, кейс-задачи, групповые дискуссии, самостоятельная работа студентов

В качестве рекомендаций при работе с литературой следует обратить внимание на электронные ресурсы библиотеки университета: электронный каталог, электронные базы данных, содержащий значительный перечень источников по проблематике курса.

## 10. Перечень информационных технологий

<b>При осуществлении образовательного процесса студентами и профессорско-преподавательским составом используются следующее:</b>	
<b>Оборудование:</b>	<b>Проектор; Интерактивная доска; Ноутбук; Экран на треноге; ПК; Колонки.</b>
<b>Программное обеспечение и информационно справочные системы:</b>	ЭБС Znanium; Консультант плюс; WindowsXPProfessionalSP3; Windows 7; MicrosoftOffice 2007; MicrosoftOffice 2010; Антивирус DoctorWeb; Gimp 2; CorelDrawGraphicsSuiteX4; 1С Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях

## 11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Алексеева Наталья Анатольевна Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и...): Учебное пособие / Н.А. Алексеева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 159 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (o) ISBN 978-5-16-009623-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/449571>
2. Маевская Елена Борисовна Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций : монография / Е.Б. Маевская. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 108 с. — (Научная мысль). — [www.dx.doi.org/10.12737/2378](http://www.dx.doi.org/10.12737/2378). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/982618>
3. Жуков Петр Управление денежными потоками: Учебник / Лукасевич И.Я., Жуков П. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 184 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0461-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/517486>

б) дополнительная литература

1. Карпова Виктория Вениаминовна Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 302 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0243-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/363826>
2. Гарнов Андрей Петрович Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/Гарнов А.П. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт) ISBN 978-5-16-009995-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/465295>
3. Пласкова Наталия Степановна Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: Учебник / Пласкова Н.С. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 331 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0384-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/471489>
4. Кеменов Алексей Владимирович Управление денежными потоками компании/Кеменов А.В., 2-е изд., стереотипное - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 142 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-104310-3 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/544299>
5. Теннент Джон Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели / Теннент Д. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 208 с.: ISBN 978-5-9614-4646-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/926021>
6. Беспалов Михаил Владимирович Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 215 с.: 60x88 1/16. - (ВО: Магистр.). (о) ISBN 978-5-16-006404-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/366713>
7. Савицкая Глафира Викентьевна Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В. Савицкая. - 8-е изд., испр. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 519 с.: 60x90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-009303-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/431440>

в) Интернет-ресурсы:

1. Федеральная Комиссия по рынку Ценных Бумаг <http://www.fedcom.ru> РЭА Риск-менеджмент [gfm.rea.ru](http://gfm.rea.ru)
2. Институт управления рисками <http://www.risks.ru> Центр Статистических Исследований <http://www.riskcontrol.ru> <http://www.finrisk.ru>
3. Сайт независимого рейтингового агентства "Рус-Рейтинг" <http://www.rusrating.ru>
4. Финансовый словарь <http://www.xfin.ru>
5. Счетная палата Российской Федерации <http://www.ach.gov.ru>
6. Экспертно-консультативный Совет при Председателе счетной палаты РФ <http://www.eks.ru>

**12. Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

<b>Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий</b>	<b>№ аудитории</b>	<b>Перечень оборудования и технических средств обучения</b>
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа.  Кабинеты, оснащенные мультимедийным оборудованием	№001, №002, №215, №309, №406	Средства звуковоспроизведения с мультимедийными комплексами для презентаций, интерактивная доска.  Ноутбук, комплект мультимедиа, экран, техническое и программное обеспечение, подключение к Internet, доска фломастерная, флип-чат.
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа/практических занятий.  Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций.  Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации.	№206, №202, №200,  №107, №110, №207	Учебные рабочие места <ul style="list-style-type: none"> <li>• Компьютер Cel 3 ГГц, 512Мб, 120Гб, FDD,</li> <li>• Компьютер Intel Pentium Dual CPU 1,8 ГГц, 2048 Мб</li> <li>• Компьютер Intel Core i3 CPU 3,4 ГГц, 4 Гб</li> <li>• Компьютер Intel Core i5 CPU 3,2 ГГц, 4 Гб</li> <li>• Лицензионное программное обеспечение - Windows XP Professional SP3, Windows 7</li> <li>• Microsoft Office 2007, 2010</li> <li>• 1С Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях</li> <li>• Антивирус Doctor Web</li> <li>• Консультант Плюс</li> <li>• Corel Draw Graphics Suite X4</li> <li>• Adobe Connect 9 (вебинар)</li> </ul>
Помещение для самостоятельной работы	№102	столы компьютерные 13 шт., столы с дополнительным расширением для инвалидов и лиц с ОВЗ 2 шт., стулья 6 шт., компьютеры benq 17" lcd/cel 3мгц /512 mb/80 gb9 шт. доска фломастерная 2-х сторонняя передвижная 1 шт., сплит-система LG1 шт., жалюзи (пластик) 4 шт., кресло 9 шт., огнетушитель 1 шт.
Библиотека	№004	Каталожная система библиотеки – для обучения студентов умению пользоваться системой поиска литературы
Читальный зал библиотеки	№003	Рабочие места с ПК – для обучения работе с индексирующими поисковыми системами в Internet
Аудитория для хранения учебного оборудования	№111	

