

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)
Калужский филиал Финуниверситета
Кафедра «Учет и менеджмент»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО
ПОДГОТОВКЕ, НАПИСАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ
РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ «Управление денежными потоками»**

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 Менеджмент
Профиль «Финансовый менеджмент»

КАЛУГА 2023

Методические рекомендации по подготовке, написанию и оформлению домашнего творческого задания по дисциплине «Управление денежными потоками» предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент профиль «Финансовый менеджмент» по очной форме обучения.

Составитель: Губанова Е.В., доцент кафедры «Учет и менеджмент», к.э.н., доцент
(Ф.И.О., должность, ученая степень и звание)

Рекомендовано Учебно-методическим советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №01 от 01 сентября 2023 г.)

Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета
(протокол № 01 от «01» сентября 2023 г.)

СОДЕРЖАНИЕ

Общие положения	4
Порядок выполнения расчетно-аналитической работы	4
Требования к выполнению расчетно-аналитической работы	5
Критерии оценки расчетно-аналитической работы	6
Структура расчетно-аналитической работы	6
Выбор варианта расчетно-аналитической работы	7
Варианты расчетно-аналитической работы	7
Планируемые результаты освоения	19
Требования к оформлению расчетно-аналитической работы	20

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Расчетно-аналитическая работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов и может реализовываться как в письменном виде так и с использованием информационных технологий и специализированных программных продуктов.

Выполнение расчетно-аналитической работы проводится с целью подготовки студентов к осуществлению расчетной, проектной, аналитической деятельности посредством формирования профессиональных компетенций, связанных со сбором, обработкой, анализом и интерпретацией реальных данных хозяйствующих структур, необходимых для решения профессиональных задач с использованием математического аппарата и (или) современных информационных технологий.

Выполнение расчетно-аналитической работы может являться этапом подготовки студента к выполнению курсовой работы (проекта) и выпускной квалификационной работы.

Индивидуальные или групповые задания по расчетно-аналитической работе и методические указания по их выполнению разрабатываются кафедрой.

Расчетно-аналитические работы выполняются студентами под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские (практические) занятия.

Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Расчетно-аналитическая работа выполняется обучающимся в соответствии с заданием и методическими рекомендациями. Написанию расчетно-аналитической работы должно предшествовать изучение указанных в тематике работ нормативных правовых актов и других источников, анализ и усвоение содержащихся в них положений.

Решение практических заданий должно сопровождаться соответствующей аргументацией.

Сроки представления расчетно-аналитической работы на проверку определяются календарным учебным графиком и приказом «Об организации учебного процесса на соответствующий учебный год».

Не допускается предъявление расчетно-аналитической работы на проверку во время экзамена (зачета).

Выполненную расчетно-аналитическую работу обучающийся сдает для регистрации на кафедру, где она регистрируется в соответствующем журнале. Данный журнал заводится на каждый курс/группу, структурируется

по изучаемым на данном курсе учебным дисциплинам, по которым предусмотрено выполнение письменных работ.

Зарегистрированные в журнале учета работ студента расчетно-аналитическую работу получает под роспись преподаватель кафедры, за которым закреплена учебная нагрузка в части проверки расчетно-аналитической работы по соответствующей учебной дисциплине.

В журнале фиксируется дата получения работы от обучающегося, дата получения расчетно-аналитической работы преподавателем (заверяется подписью преподавателя), результат проверки расчетно-аналитической работы, дата окончания проверки работы преподавателем (заверяется подписью преподавателя).

Расчетно-аналитическая работа должна быть проверена преподавателем в течение 10 рабочих дней с момента её получения у старшего лаборанта кафедры.

По результатам проверки расчетно-аналитической работы выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено» на титульном листе расчетно-аналитической работы, заносится в «Ведомость учета проверенных работ».

Расчетно-аналитические работы, по которым выставлена оценка «зачтено», обучающимся не возвращаются и хранятся на кафедре до конца учебного года, после чего уничтожаются. В случае отсутствия возможности хранения работ на кафедре, работы передаются в архив филиала на срок хранения, предусмотренный номенклатурой дел.

Не зачтенная расчетно-аналитическая работа (кроме работ, содержащих материалы ограниченного доступа) возвращается обучающемуся вместе с указаниями преподавателя по устранению недостатков, для повторного выполнения расчетно-аналитической работы.

На титульном листе повторно выполненной расчетно-аналитической работы старший лаборант кафедры делает пометку «повторно» и передает для проверки преподавателю кафедры.

ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

- применение современных методик расчета и информационных средств для обработки данных в соответствии с поставленными задачами, сформулированными в задании;
- представление визуализированных результатов расчета в виде таблиц и графиков, в том числе с использованием современных информационных (компьютерных) технологий;
- проведение расчетов и оформление материалов по возможности в автоматизированном режиме;
- формулировка выводов и результатов исследования;
- самостоятельность выполнения.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Критериями оценки расчетно-аналитической работы служат следующие параметры:

- полнота решения задач;
- аргументированные рассуждения при решении задач, обоснованные выводы;
- качество оформления работы в соответствии с предъявляемыми требованиями;
- отношение студента к работе.

Оценка «зачтено» выставляется студенту, являющемуся автором расчетно-аналитической работы, соответствующей всем предъявляемым требованиям, в том числе формальным. При этом в работе студент должен:

- а) продемонстрировать умение выстроить логику решения задачи;
- б) продемонстрировать умение излагать проблему и обосновывать предлагаемое решение, формулировать выводы;
- в) показать умение использовать инструментальные средства обработки статистических данных;
- г) грамотно и корректно излагать свои рассуждения.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, являющемуся автором расчетно-аналитической работы, не соответствующей предъявляемым требованиям. Оценка «не зачтено» выставляется также, если студент неправильно решил более 50% задач.

Оценка «не зачтено» выставляется, если возникли обоснованные сомнения в том, что студент является автором представленной расчётно-аналитической работы (не ориентируется в тексте работы; не может дать ответы на уточняющие вопросы, касающиеся теоретических предложений и формул, использованных при решении задач и т.д.). Такое решение принимается и в том случае, если работа не соответствует предъявляемым требованиям.

СТРУКТУРА РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

РАР может содержать следующие разделы:

- титульный лист (оформляется в соответствии с Приложением 1);
- содержание;
- введение;
- ответ на теоретико-практический вопрос.
- решение ситуационной (практической) задачи
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения (при наличии).

ВЫБОР ВАРИАНТА РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Студент(ка) осуществляет выбор по следующему правилу:

- Варианты теоретико-практических заданий распределяются в соответствии с номером студента журнальной регистрации в деканате (т.е. № по списку).
- Выбор варианта практического задания осуществляется по таблице ниже.

Таблица выбора варианта работы

Первая буква фамилии студента	Номер варианта работы	Номера ситуационных (практических) задач для Вашего варианта
А, Б, У	№ 1	1
В, Х	№ 2	2
Г, Е, Ц	№ 3	3
Ж, Т, Ч	№ 4	4
З, X, Щ	№ 5	5
И, Р, Э	№ 6	6
К, Ф, Ю	№ 7	7
Л, С, Я	№ 8	8
М, Н, Д	№ 9	9
П, Ш, О	№ 10	10

ВАРИАНТЫ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

ТЕОРЕТИКО-ПРАКТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Прямой метод планирования денежного потока организации.
2. Косвенный метод планирования денежного потока организации.
3. Денежные потоки организации как объект финансового анализа.
4. Значение анализа денежных потоков для различных групп пользователей аналитической информации.
5. Взаимосвязь анализа движения денежных средств и анализа финансовых результатов.
6. Использование показателей операционного и финансового циклов в планировании оборотного капитала.
7. Использование результатов анализа дебиторской и кредиторской задолженности для прогнозирования денежных потоков.
8. Порядок списания дебиторской и кредиторской задолженности организаций в РФ.
9. Формирование стратегии исполнения обязательств организации.
10. Опыт управления денежной наличностью в западных странах.
11. Концепция временной стоимости в анализе денежных потоков.
12. Бюджетирование потоков денежных средств как элемент финансового управления организациями.
13. Платежный календарь как инструмент финансового планирования.

- 14.Реализация задач ретроспективного, оперативного и перспективного анализа движения денежных средств с использованием информационных технологий.
- 15.Реализация задач внутреннего и внешнего анализа денежных потоков с использованием информационных технологий.
- 16.Характеристика моделей Баумоля и Миллера-Орра.
- 17.Этапы обращения денежных средств. Понятие и расчет операционного, производственного и финансового циклов.
- 18.Методы оптимизации денежных потоков.
- 19.Основы планирования денежных потоков.
- 20.Методология прогнозирования: основные понятия и определения.
- 21.Характеристика методики прогнозирования денежных потоков.
- 22.Понятие и основные этапы разработки денежной политики организации.
- 23.Проблемы совершенствования классификации денежных потоков.
- 24.Современное состояние и тенденции развития денежных потоков российских организаций.
- 25.Подходы к составлению отчета о движении денежных средств, используемые в международной практике.
- 26.Формирование информации о денежных потоках в автоматизированных системах учета.
- 27.Возможности применения различных методов расчета денежных потоков при принятии управленческих решений.
- 28.Логика корректировок финансового результата при расчете денежных потоков косвенным методом.
- 29.Коэффициенты оценки денежных потоков как индикаторы возможного банкротства организаций.
- 30.Управление текущими финансовыми потребностями организации.

СИТУАЦИОННЫЕ (ПРАКТИЧЕСКИЕ) ЗАДАЧИ

На основании бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческой организации, приведенной в приложении к данным методическим рекомендациям, каждому варианту осуществить заполнение соответствующих таблиц или произвести расчет необходимых показателей. Анализ проводить за 3 года (2021-2020-2019). По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

ЗАДАНИЕ 1. Осуществить общий горизонтальный и общий вертикальный анализ денежных потоков коммерческой организации (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности).

Горизонтальный анализ денежных потоков подразумевает анализ абсолютных, относительных изменений денежных потоков, темпов роста, выполненный сначала по сальдированным денежным потокам от каждого вида операций, затем по поступлениям и платежам в пределах каждого вида операций.

Вертикальный анализ денежных потоков предполагает анализ удельного веса величины денежного потока и его отклонения по годам, выполненный сначала в разрезе поступлений и платежей по видам операций, затем по сальдированным денежным потокам, затем отдельно по поступлениям и платежам от всех видов операций.

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующие аналитические таблицы. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Общий горизонтальный анализ денежных потоков коммерческой организации

Показатель денежных потоков			Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение 20... г. к		Относительное отклонение 20...г. к, в %		Темп роста, %	Темп роста, %
			20... г.	20... г.	20... г.	20... г.		20... г.	20... г.		
						20... г.	20... г.				
Положительный денежный поток, всего											
Отрицательный денежный поток, всего											
Сальдо денежных потоков, всего											
в том числе по видам деятельности	текущей	положительный									
		отрицательный									
		сальдо									
	инвестиционной	положительный									
		отрицательный									
		сальдо									
	финансовой	положительный									
		отрицательный									
		сальдо									
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода											
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода											

Общий вертикальный анализ денежных потоков коммерческой организации

Показатели	20... г.		20... г.		20... г.		Отклонения уд. веса	Отклонения уд. веса
	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %		
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода								
Поступления – всего:								
в т.ч. по видам деятельности								
текущей								
инвестиционной								
финансовой								
Платежи – всего:								
в т.ч. по видам деятельности								
текущей								
инвестиционной								
финансовой								
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода								

ЗАДАНИЕ 2. Осуществить горизонтальный анализ денежных потоков коммерческой организации по видам деятельности (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности). Горизонтальный анализ денежных потоков подразумевает анализ абсолютных, относительных изменений денежных потоков, темпов роста, выполненный сначала по сальдированным денежным потокам от каждого вида операций, затем по поступлениям и платежам в пределах каждого вида операций. Для выполнения задания рекомендуется использовать следующую аналитическую таблицу. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Горизонтальный анализ денежных потоков коммерческой организации по текущей деятельности

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение 20... г. к		Относительное отклонение 20... г. к, в %		Темп роста, %	Темп роста, %
	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.			
							20... г.		
Поступило денежных средств - всего									
в том числе:									
....									
....									
...									
Платежи – всего									
в том числе:									
....									
....									
...									
Сальдо денежных потоков от текущих операций									

Горизонтальный анализ денежных потоков коммерческой организации по финансовой деятельности

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение 20... г. к		Относительное отклонение 20...г. к, в %		Темп роста, %	Темп роста, %
	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.		
Поступило денежных средств - всего									
в том числе:									
....									
....									
...									
Платежи – всего									
в том числе:									
....									
....									
...									
Сальдо денежных потоков от текущих операций									

Горизонтальный анализ денежных потоков коммерческой организации по инвестиционной деятельности

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение 20... г. к		Относительное отклонение 20...г. к, в %		Темп роста, %	Темп роста, %
	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.	20... г.			
							20... г.		
Поступило денежных средств - всего									
в том числе:									
....									
....									
...									
Платежи – всего									
в том числе:									
....									
....									
...									
Сальдо денежных потоков от текущих операций									

ЗАДАНИЕ 3. Осуществить вертикальный анализ поступлений и платежей денежных потоков коммерческой организации по видам деятельности (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности).

Вертикальный анализ денежных потоков предполагает анализ удельного веса величины денежного потока и его отклонения по годам, выполненный сначала в разрезе поступлений и платежей по видам операций, затем по сальдированным денежным потокам, затем отдельно по поступлениям и платежам от всех видов операций.

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующие аналитические таблицы. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Вертикальный анализ поступлений денежных потоков коммерческой организации

Показатели	20... г.		20... г.		20... г.		Отклонения уд. веса	Отклонения уд. веса
	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %		
Поступления от текущей деятельности – всего:								
в том числе								
...								
...								
...								
Поступления от инвестиционной деятельности – всего:								
в том числе								
...								
...								
...								
Поступления от финансовой деятельности – всего:								
в том числе								
...								
...								
...								
Поступления от всех видов деятельности								

Вертикальный анализ платежей денежных потоков коммерческой организации

Показатели	20... г.		20... г.		20... г.		Отклонения уд. веса	Отклонения уд. веса
	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %		
Платежи от текущей деятельности – всего:								
в том числе								
...								
...								
...								
Платежи от инвестиционной деятельности – всего:								
в том числе								
...								
...								
...								
Платежи от финансовой								

Показатели	20... г.		20... г.		20... г.		Отклонения уд. веса	Отклонения уд. веса
	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %	Сумма, ...	Уд. вес, %		
деятельности – всего:								
в том числе								
...								
...								
...								
Платежи от всех видов деятельности								

ЗАДАНИЕ 4. Осуществить факторный анализ рентабельности положительных денежных потоков организации (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности).

Провести факторный анализ по факторам первого уровня: зарплатоемкость, материалоемкость, амортизациоёмкость, оборачиваемость капитала, доля среднего остатка денежных средств и денежных эквивалентов в общей сумме положительного денежного потока, доля среднего остатка денежных средств и денежных эквивалентов в общем объеме капитала методом цепных подстановок. Рентабельность положительного денежного потока исчисляется по формуле:

$$ROCF_{\text{пдп}} = \frac{P_n}{\text{ПДП}_{\text{тд}}} \text{ или } [1 - (x_1 + x_2 + x_3 + x_4)] * x_5 * x_6 * x_7 * x_8,$$

где x_1 – материалоемкость продаж;

x_2 – зарплатоемкость продаж;

x_3 – амортизациоёмкость;

x_4 – прочая расходоемкость продаж;

x_5 – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

x_6 – коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств;

x_7 – коэффициент генерирования привлеченными средствами чистого денежного потока по текущей деятельности;

x_8 – доля чистого денежного потока в общем объеме положительного денежного потока по текущей деятельности.

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующую аналитическую таблицу. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Факторный анализ рентабельности положительных денежных потоков
организации

Показатель	Условное обоз-ие	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютное изменение 20...г. к	
					20... г.	20... г.
Выручка от продаж, тыс. руб.	N					
Прибыль от продаж, тыс. руб.	P_n					
Положительный денежный поток по текущей деятельности, тыс. руб.	$\text{ПДП}_{\text{тд}}$					
Средняя балансовая величина остатков оборотных активов, тыс. руб.	\overline{CA}					
Средняя балансовая величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.	\overline{CL}					
Чистый денежный поток по текущей деятельности, тыс. руб.	$\text{ЧДП}_{\text{тд}}$					
Материальные расходы, тыс. руб.	M					
Расходы на оплату труда за период, с учетом социальных отчислений, тыс. руб.	U					

Расходы на амортизацию имущества, тыс. руб.	A					
Прочие расходы по обычным видам деятельности, тыс. руб.	Pr					
Материалоемкость продаж, %	M/N					
Зарплатоемкость продаж, %	U/N					
Амортизационность продаж, %	A/N					
Прочая расходоемкость продаж, %	Pr/N					
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	N/\overline{CA}					
Коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств	$\overline{CA}/\overline{CL}$					
Коэффициент генерирования привлеченными средствами чистого денежного потока по текущей деятельности	$\frac{\overline{CA}}{ЧДП_{тд}}$					
Доля чистого денежного потока в общем объеме положительного денежного потока по текущей деятельности	$\frac{ЧДП_{тд}}{ПДП_{тд}}$					
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока по текущей деятельности	$ROCF_{пдп}$					

ЗАДАНИЕ 5. Осуществить коэффициентный анализ денежных потоков коммерческой организации (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности).

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующую аналитическую таблицу. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Коэффициентный анализ денежных потоков организации

Показатели	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютные изменения 20... г. к	
				20... г.	20... г.
Показатели, характеризующие уровень ликвидности					
Коэффициент ликвидности денежного потока					
Коэффициент абсолютной платежеспособности					
Коэффициент промежуточной ликвидности					
Коэффициент общей ликвидности					
Коэффициент текущей платежеспособности					
Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности					
Показатели, характеризующие оборачиваемость отдельных активов					
Коэффициент оборачиваемости денежных средств					
Период оборота денежных средств и их эквивалентов в днях					
Количество оборотов оборотных активов					
Количество оборотов всех используемых активов					

ЗАДАНИЕ 6. Осуществить коэффициентный анализ денежных потоков коммерческой организации (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности).

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующую аналитическую таблицу. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Коэффициентный анализ денежных потоков организации

Показатели	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютные изменения 20... г. к	
				20... г.	20... г.
Показатели, характеризующие уровень эффективности денежных потоков					
Коэффициент эффективности отрицательных денежных потоков					
Коэффициент эффективности положительного денежного потока					
Коэффициент реинвестирования денежных потоков					
Показатели, характеризующие рентабельность денежных потоков					
Коэффициент достаточности чистого денежного потока					
Коэффициент рентабельности чистого денежного потока					
Коэффициент рентабельности оттока денежных средств					
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств					
Коэффициент качества чистой прибыли					
Коэффициент Бивера					

ЗАДАНИЕ 7. Рассчитайте показатели ликвидности, платежеспособности на основе денежных потоков коммерческой организации (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности) и результаты занесите в таблицу.

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующую аналитическую таблицу. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Расчет показателей ликвидности, платежеспособности организации на основе движения денежных потоков

Показатели	Формула	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютные изменения 20... г. к	
					20... г.	20... г.
1. Показатели ликвидности						
1.1 Ликвидный денежный поток	$ЛДП = (ДЗС_1 + КЗС_1 - ДС, ДЭ_{к.г.1}) - (ДЗС_0 + КЗС_0 - ДС, ДЭ_{к.г.0})$					
2. Показатели платежеспособности						
2.1 Коэффициент платежеспособности 1	$K_{ПЛ1} = \frac{ДС.ДЭ_0 + ПДП}{ОДП}$					
2.2 Коэффициент платежеспособности 2	$K_{ПЛ2} = \frac{ПДП}{ОДП}$					
2.3 Коэффициент платежеспособности 3	$K_{ПЛ3} = \frac{ПДП_{ТО}}{ОДП_{ТО}}$					
2.4 Коэффициент платежеспособности 4	$K_{ПЛ4} = \frac{СДП}{ОДП}$					

Показатели	Формула	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютные изменения 20... г. к	
					20... г.	20... г.
2.5 Коэффициент достаточности денежных средств от текущих операций	$K_{\text{ДОСТ.ДСТО}} = \frac{\text{СДП}_{\text{ТО}}}{\text{СДП}_{\text{НО}} + \text{СДП}_{\text{ФО}}}$					
2.6 Коэффициент достаточности денежных средств	$K_{\text{ДОСТ.ДС}} = \frac{\text{СДП}}{\text{ДО} + \text{КО} + \Delta \text{ЗТМ} + \text{Д}}$					
2.7 Коэффициент реального денежного потока	$K_{\text{РЕАЛ.СДПТО}} = \frac{\text{СДП}_{\text{ТО}}}{\Delta \text{ЗТМ}}$					
2.8 Коэффициент оседания сальдированного (чистого) денежного потока	$K_{\text{ОСЕДАНИЯ}} = \frac{\text{СДП}}{\text{ПДП}}$					
2.9 Коэффициент «качества» чистой прибыли	$K_{\text{КАЧ}} = \frac{\text{СДП}_{\text{ТО}}}{\text{ЧП}}$					
2.10 Доля амортизационных отчислений в сальдо денежных потоков от текущих операций	$D_{\text{АМ}} = \frac{\text{А}}{\text{СДП}_{\text{ТО}}}$					
2.11 Коэффициент Бивера	$K_{\text{БИВЕРА}} = \frac{\text{ЧП} + \text{А}}{\text{КО} + \text{ДО}}$					
2.12 Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств	$K_{\text{ПОКР. КО}} = \frac{\text{ЧП} + \text{А}}{\text{КО}}$					
2.13 Коэффициент покрытия процента	$K_{\text{ПОКР. ПРОЦ}} = \frac{\text{ПДП}}{\text{ПВ}}$					
2.14 Коэффициент потенциала самофинансирования	$K_{\text{ПОТЕНЦ. САМОФИН.}} = \frac{\text{ПДП} - \text{Д}}{\text{ДКЗ}}$					
2.15 Коэффициент доли положительного денежного потока в начисленных доходах	$K_{\text{ДОЛИ ДП}} = \frac{\text{ПДП}}{\text{НД}}$					
2.16 Коэффициент степени задолженности	$K_{\text{СТ. ЗАДОЛЖ.}} = \frac{\text{ЗС} + \text{КЗ}}{\text{ПДП} - \text{Д} - \text{ПВ} - \text{П}}$					
2.17 Коэффициент покрытия дивидендов по акциям	$K_{\text{ПОКР. ДИВИДЕНДОВ}} = \frac{\text{ПДП} - \text{ПВ} - \text{Н}}{\text{Д}}$					
2.18 Коэффициент доли денежного потока от текущих операций в выручке от продажи	$K_{\text{ДОЛИ ДП ТО В ВЫРУЧКЕ}} = \frac{\text{ПДП}_{\text{В}}}{\text{В}}$					

ЗАДАНИЕ 8. Рассчитайте показатели рентабельности, равномерности денежных потоков коммерческой организации (на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности) и результаты занесите в таблицу.

Для выполнения задания рекомендуется использовать следующую аналитическую таблицу. По итогам расчетов сделать обоснованные выводы.

Расчет показателей рентабельности и равномерности денежных потоков организации

Показатели	Формула	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютные изменения 20... г. к	
					20... г.	20... г.
1. Показатели реинвестирования и рентабельности						
1.1 Коэффициент реинвестирования 1	$K_{\text{РЕИНВ } 1} = \frac{\text{СДП}_{\text{ИО}}}{\text{СДП}_{\text{ТО}}}$					
1.2 Коэффициент реинвестирования 2	$K_{\text{РЕИНВ } 2} = \frac{\text{ОДП}_{\text{ИО}}}{\text{ПДП} - \text{Д}}$					
1.3 Коэффициент реинвестирования 3	$K_{\text{РЕИНВ } 3} = \frac{\text{СДП} - \text{Д}}{\Delta \text{РИ} + \Delta \text{ФИД}}$					
1.4 Коэффициент соотношения величин внутреннего и внешнего финансирования	$K_{\text{ИСТОЧ.ФИН.}} = \frac{\text{ПДП}_{\text{ТО}} + \text{ПДП}_{\text{ИО}}}{\text{ПДП}_{\text{ФО}}}$					
1.5 Коэффициент рентабельности денежных потоков 1	$R_{\text{СДП}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СДП}}$					
1.6 Коэффициент рентабельности денежных потоков 2	$R_{\text{ПОСТУП. ДС}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ПДП}}$					
1.7 Коэффициент рентабельности денежных потоков 3	$R_{\text{ПЛАТ. ДС}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОДП}}$					
1.8 Коэффициент рентабельности капитала предприятия	$R_{\text{КАПИТАЛ}} = \frac{\text{ПДП}}{\bar{A}} * 100\%$					
1.9 Коэффициент рентабельности собственного капитала	$R_{\text{СК}} = \frac{\text{СДП}_{\text{ТО}}}{\text{СК}} * 100\%$					
2. Показатели равномерности						
2.1 Коэффициент равномерности поступлений денежных средств	$K_{\text{РАВН. ПДП}} = 1 - \frac{\sigma_{\text{ПДП}}}{\bar{x}}$ $\sigma_{\text{ПДП}} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\text{ПДП}_i - \text{ПДП})^2}{n}}$					
2.2 Коэффициент равномерности платежей денежных средств	$K_{\text{РАВНОДП}} = 1 - \frac{\sigma_{\text{ОДП}}}{\bar{x}}$ $\sigma_{\text{ОДП}} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\text{ОДП}_i - \text{ОДП})^2}{n}}$					
2.3 Коэффициент равномерности сальдированных денежных потоков	$K_{\text{РАВН. СДП}} = 1 - \frac{\sigma_{\text{СДП}}}{\bar{x}}$ $\sigma_{\text{СДП}} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\text{СДП}_i - \text{СДП})^2}{n}}$					
2.4 Коэффициент эластичности	$K_{\text{Э}} = \frac{\text{ОДП}_1 - \text{ОДП}_0}{\text{ПДП}_1 - \text{ПДП}_0} \cdot \frac{\text{ОДП}_0}{\text{ПДП}_0}$					
2.5 Коэффициент парной корреляции	$R_{\text{ПДП. ОДП}} = \frac{\text{ПДП} \cdot \text{ОДП} - \text{ПДП} \cdot \text{ОДП}}{\sigma_{\text{ПДП}} \sigma_{\text{ОДП}}}$					

ЗАДАНИЕ 9. В приложении содержится информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации. Выберите необходимые данные и рассчитайте коэффициент оборачиваемости и продолжительность оборота денежных средств и денежных эквивалентов. Также произведите расчет операционного, финансового и производственного циклов.

Для решения задачи необходимо знать, что операционный цикл – это суммарная длительность оборота производственных запасов, товаров отгруженных и дебиторской задолженности, финансовый цикл – это длительность обращения производственных запасов, товаров отгруженных и дебиторской задолженности без учета оборачиваемости краткосрочных обязательств.

Сделайте график продолжительности производственного, операционного и финансового циклов организации за три рассчитанных периода.

Сделайте вывод об эффективности движения денежных средств и денежных эквивалентов в организации.

Расчет продолжительности оборота

Показатели	20... г.	20... г.	20... г.	Абсолютные изменения 20... г. к	
				20... г.	20... г.
Средняя величина денежных активов, тыс. руб.					
Средняя величина товарно-материальных запасов, тыс. руб.					
Средняя величина готовой продукции(включая товары отгруженные), тыс. руб.					
Средняя величина незавершенного производства, тыс. руб.					
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.					
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.					
Выручка от продаж, тыс. руб.					
Период обращения, дн.:					
денежных активов					
материальных запасов					
готовой продукции					
незавершенного производства					
дебиторской задолженности					
кредиторской задолженности					
Продолжительность операционного цикла, дн.					
Продолжительность производственного цикла, дн.					
Продолжительность финансового цикла, дн.					

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности.	Знать: методы разработки прогнозов денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности. Уметь: разрабатывать прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности.
ПКП-3	Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей	Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.	Знать: современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений. Уметь: использовать современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений
ПКП-4	Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Знать: управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков. Уметь: предлагать обоснованные управленческие решения, направленные на их снижение и устранение.

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Оформление работы должно производиться по общим правилам ГОСТ 7.32 -2017 в ред. изменения от 12.09.2018 г. «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления».

Работа оформляется в текстовом редакторе на листах бумаги формата А4, содержит примерно 1800 знаков на странице (включая пробелы и знаки препинания). Текст следует набирать через 1,5 интервал, шрифт Times New Roman, размер шрифта – min-13, max -14, в таблицах – размер шрифта – 12, в подстрочных сносках – размер шрифта 10. Подчеркивание слов и выделение их курсивом не допускается.

Страницы, на которых излагается текст, должны иметь поля: верхнее и нижнее – не менее 20 мм; левое – не менее 30 мм; правое – не менее 10 мм; колонтитулы: верхний – 2; нижний – 1,25.

Название структурных элементов «ВВЕДЕНИЕ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ (ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ) И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСОВ», «ПРИЛОЖЕНИЯ» являющиеся заголовками, печатаются прописными буквами, а названия вопросов (практико-ориентированных заданий) – строчными буквами, кроме первой прописной. Заголовки и подзаголовки при печатании текста письменной работы на принтере выделяются полужирным шрифтом.

Заголовки, подзаголовки и подстрочные сноски (состоящие из нескольких строк) печатаются через одинарный интервал.

Абзацный отступ должен соответствовать 1,25 см и быть одинаковым по всей работе.

Страницы работы должны нумероваться арабскими цифрами, нумерация должна быть сквозная, по всему тексту работы. Номер страницы проставляют начиная со второй, в центре нижней части листа без точки. Титульный лист включается в общую нумерацию страниц работы, однако номер страницы на нем не ставится. Если в работе имеются иллюстрации и таблицы на отдельном листе, то они включаются в общую нумерацию страниц работы. Если в работе имеются схемы, таблицы, графики, диаграммы, рисунки, то их следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице.

Иллюстрации следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией (т.е. по всему тексту) – 1, 2, 3, и т.д.

При наличии в работе таблицы ее наименование (краткое и точное) должно располагаться над таблицей без абзацного отступа в одну строку. Таблицу, как и рисунок, располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые или на следующей странице. Таблицы в тексте следует нумеровать сквозной нумерацией арабскими цифрами по всему тексту. Если таблица вынесена в приложение, то она нумеруется

отдельно арабскими цифрами с добавлением перед номером слова «Приложение» - Приложение 1.

Если таблица имеет заголовок, то он пишется с прописной буквы, и точка в конце не ставится. Разрывать таблицу и переносить часть ее на другую страницу можно только в том случае, если целиком не уместается на одной странице. При этом на другую страницу переносится и шапка таблицы, а также заголовок «Продолжение таблицы».

Пример оформления таблицы:

Таблица 1

Основные экономические показатели деятельности организации

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.

При дословном использовании материала для подтверждения важной мысли или существенного положения используется цитирование. При цитировании необходимо соблюдать следующие правила:

- текст цитаты заключается в кавычки, и приводится в той грамматической форме, в которой он дан в источнике, с сохранением особенностей авторского написания;
- цитирование должно быть полным без произвольного сокращения цитируемого фрагмента и без искажения смысла. Пропуск слов, предложений, абзацев при цитировании допускается, если не влечет искажение всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на место пропуска;
- если цитата включается в текст, то первое слово пишется со строчной буквы;
- если цитата выделяется из основного текста, то ее пишут от левого поля страницы на расстоянии абзацного отступа, при этом каждая цитата должны сопровождаться ссылкой на источник.

В случае цитирования необходима ссылка на источник, откуда приводится цитата, оформленная в соответствии с национальным стандартом Российской Федерации ГОСТ Р 7.0.5 – 2008 «Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления» (утвержден и введен в действие Приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 28 апреля 2008 г. №95-ст).

В работе используются ссылки в форме подстрочных сносок, которые оформляются внизу страницы, где расположен текст, например, цитата. Для этого в конце текста (цитаты) ставится цифра или звездочка, обозначающая порядковой номер сноски на данной странице.

Список литературы (использованных источников) должен содержать подробную и достаточную информацию о каждом использованном источнике. Такая информация различна в зависимости от вида источника.

Образцы библиографических описаний документов в списках литературы.

1. Описание книги одного автора.

Никифорова Н.А. Комплексный экономический анализ: учеб. Для напр. бакалавриата «Экономика» и «Менеджмент»/ Н.А. Никифорова; Финуниверситет. – Москва: Кнорус, 2021. – 439 с. – (бакалавриат).

2. Описание книги двух, трех авторов.

Валишин Е.Н. теория и практика управления человеческими ресурсами: учеб. пособие/ Е.Н. Валишин, И.А. Иванова, В.Н. Пуляева; Финуниверситет. – Москва: Русайнс, 2020. – 127 с.

3. Описание книги четырех авторов.

История России: учебник /А.С. Орлов, В.А. Георгиев, Н.Г. Георгиева, Т.А. Сивохина; МГУ им. М.В. Ломоносова. – 4-е издание; пераб. и доп. – Москва: Проспект, 2020. – 528 с.

4. Описание книги 5 и более авторов.

Современная архитектура финансов России: монография/ М.А. Эскиндаров, В.В. Масленников, М.А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Эскиндарова, В.В. Масленникова; Финуниверситет. – Москва: Когито – Центр, 2020. – 487 с.

5. Описание сборников.

Сборник научных статей V Международной научной конференции «Институциональная экономика: развитие, преподавание, приложения», 15 ноября 2017 г. – Москва: ГУУ, 2017. – 382 с.

6. Описание статей из газет, журналов и сборников

Четвериков В.М. Особенности и интенсивность распространения COVID -19 в странах большой экономики// Вопросы статистики. – 2020. - №6. – С. 86-104.

7. Описание нормативных правовых актов

- Бюджетный кодекс Российской Федерации: по состоянию на 20 февраля 2019 г.: сравнительная таблица изменений. – Москва: Проспект, 2019. – 368 с.

- Об образовании в Российской Федерации: Федер. Закон от 29 дек. 2012 г. №273-ФЗ: [принят Государственной Думой 21 дек. 2012 г.: одобрен Советом Федерации 26 дек. 2012 г.]// Собрание

законодательства Российской Федерации. – 2012. – 31 дек. - №53. – Ст. 7598.

8. Описание диссертаций, авторефератов диссертаций, депонированных рукописей

Славин Б.Б. Теоретические основы и инструментальная поддержка технологий коллективного интеллекта в управлении организацией: дис.... д-ра экон. наук; спец. 08.00.13; защищена 17.06.2020; утверждена 23.06.2020 /Славин Б.Б.; место защиты: Финуниверситет; Работа выполнена: Финуниверситет, Департамент анализа данных. – Москва, 2020. – 3142 с.: ил.

9. Описание дисков и других ресурсов локального доступа

Эриашвили Н.Д. Банковское право: электрон. Учеб. Для студентов вузов/ Н.Д. Эриашвили. – 8-е изд., пераб. и доп. – Электрон. дан. – Москва: ЮНИТИ – ДАНА, 2011. – 1 электрон. опт. диск. (CD – ROM). – Загл. с этикетки диска.

10. Описание электронных ресурсов сетевого распространения

Веснин В.Р. Основы менеджмента: учебник /В.Р. Веснин. – Москва: Проспект, 2016. – 500 с. – ЭБС Проспект. – URL: <http://ezpro.fa.ru:3180/book/23323> (дата обращения:19.01.2021). – Текст: электронный

Приложения - дополнительные к основному тексту материалы справочного, документального, иллюстративного или другого характера. Приложения размещаются в конце работы, после списка использованной литературы в порядке их упоминания в тексте.

Каждое приложение должно начинаться с нового листа, и иметь тематический заголовок и общий заголовок «Приложение №__».

Если приложение представляет собой отдельный рисунок или таблицу, то оно оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к иллюстрациям, таблицам.

Иллюстрации и таблицы нумеруются в пределах каждого приложения в отдельности. Приложения могут оформляться отдельной брошюрой. В этом случае на титульном листе брошюры указывается: Приложение к контрольной работе и далее приводится название работы и автор.

Объем расчетно-аналитической работы составляет не более 10 страниц, не включая таблиц, графиков и т.п. (при наличии).

Образец титульного листа расчетно-аналитической работы

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)
Калужский филиал Финуниверситета
Кафедра «_____»

РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ РАБОТА

по дисциплине «_____»
на тему: «_____»
наименование темы или вариант задания

Выполнил (а) студент (ка) _____ курса,
группы _____,
формы обучения _____
(очной, очно- заочной, заочной)

(Ф.И.О. студента)

Проверил преподаватель:

(ученая степень, звание, должность, Ф.И.О.)

Дата поступления работы на кафедру:

_____ 202__ г.

Оценка:

(зачтено/не зачтено) _____
_____ 202__ г. _____
подпись преподавателя

Калуга 202__ г.