

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультет экономики и бизнеса**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ
Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева
Сертификат: gnvO9IKiSjyoWsfERqh9CUlwEtpOxBH3
Дата: 17.03.2026 г.

Планирование и оптимизация денежных потоков в компании

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Бизнес и корпоративные финансы»

Профиль:

«Бизнес и корпоративные финансы»

Рекомендовано

Факультет экономики и бизнеса

(протокол № 44 от 15.10.2024 г.)

Одобрено

Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления

(протокол № 5 от 26.09.2024 г.)

© Москва 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1.	Содержание дисциплины	6
5.2.	Учебно-тематический план	9
5.3.	Содержание семинаров	10
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	13
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	15
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	23
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	24
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	26
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	28
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	29

1. Наименование дисциплины

«Планирование и оптимизация денежных потоков в компании».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики текущего положения и конкурентоспособности корпораций в бизнес-среде	Использует исходные данные для проведения расчетов и анализа экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации.	знать: Знать стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический инструментарий, используемый в процессе расчетов и анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации, в том числе денежных потоков уметь: Уметь применять современные инструменты и методы анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации, в том числе денежных потоков
		Разрабатывает меры по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства и конкурентоспособности.	знать: знать инструменты, методы регулирования денежных потоков компании, уметь: уметь применять методы планирования и оптимизации денежных потоков, оценки оптимальной величины денежных средств
ПКП-3	Способность выбирать и использовать наиболее эффективные методы и инструменты расчета и обоснования финансовых показателей корпораций с	Проводит необходимые для решения финансово - экономических задач, расчеты показателей с использованием современных технических средств и информационных технологий в корпоративных финансах.	знать: Знать – современные концепции денежного потока, подходы к оценке его структурных элементов, уметь: Уметь - применять модели денежного потока для решения финансово - экономических задач в корпоративных финансах
		Предлагает эффективные решения по реализации финансово-экономических задач.	знать: Знать - способы расчёта показателей денежного потока для решения финансово - экономических задач в

	применением современных прикладных программных продуктов и информационных технологий		корпоративных финансах уметь: Уметь – проводить расчеты и интерпретировать показатели денежного потока для решения финансово - экономических задач в корпоративных финансах с применением современных прикладных программных продуктов и информационных технологий
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Планирование и оптимизация денежных потоков в компании» относится к «Профиль "Бизнес и корпоративные финансы"».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	5/180	180
Контактная работа-Аудиторные занятия	48	48
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	32	32
Самостоятельная работа	132	132
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Денежные потоки как объект планирования

Роль денежных потоков в системе управления корпоративными финансами. Теоретические основы категории «денежный поток». Классификация денежных потоков. Отражение денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11.

Денежные потоки по трем видам деятельности компании. Денежные потоки в операционной (текущей) деятельности компании. Значение чистого денежного потока от операционной деятельности для оценки деятельности компании.

Основное содержание, понятие прямого и косвенного методов составления Отчета о движении денежных средств и анализа денежных потоков. Основные аналитические формулы прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств. Возможности и направления практического использования прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств при принятии управленческих решений.

Анализ денежных потоков компании. Сущность, цель и основные задачи анализа денежных потоков. Методическое обеспечение анализа денежных потоков. Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей. Коэффициентный метод анализа. Соотношение балансовых показателей и показателей денежных потоков при анализе финансовой устойчивости и платежеспособности компании.

Свободный денежный поток.

Использование показателей денежных потоков для оценки экономической эффективности компании

Тема 2. Стратегическое планирование денежных потоков

Методы и модели, применяемые в прогнозировании и планировании денежных потоков. Информационная база (исходные данные) для разработки финансовых планов компании.

Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств.

Свободный денежный поток как индикатор стратегической результативности.

Прогнозирование ключевых характеристик денежных потоков в компании. Оценка предполагаемых темпов роста и свободного денежного потока компании. Прогнозирование денежных средств по операционной деятельности на основе планируемого объема реализации. Применение метода «процента от продаж» для оценки достаточности ресурсов для обеспечения заданных темпов роста продаж. Взаимосвязь между величиной потребности в дополнительном внешнем финансировании и ростом продаж.

Управление свободным денежным потоком и расчет стоимости компании по свободному денежному потоку. Модель дисконтированных денежных потоков (DCF) в оценке стоимости компании. Выбор длительности прогнозного периода. Этапы прогнозирования денежного потока: прогнозирование выручки, денежных переменных и постоянных затрат, чистого оборотного капитала, долгосрочных активов, амортизации, капитальных вложений, финансирования. Технология оптимизации денежных средств. Определение свободного денежного потока на капитал и соответствующей ставки дисконтирования

Тема 3. Текущее и оперативное планирование денежных потоков

Текущее и оперативное планирование денежных потоков: цель, задачи, методы. Основные виды текущих и оперативных планов денежного потока: бюджет движения денежных средств, платежный календарь, налоговый календарь, кассовый план (кассовой заявки) и др. Обеспечение взаимосвязи показателей финансовых бюджетов компании.

Методы составления бюджета движения денежных средств. Планирование денежных потоков по операционной (основной, текущей) деятельности. Планирование продаж и коэффициента инкассации. Планирование денежных потоков по инвестиционной, по финансовой деятельности. Планирование погашения кредита. Расчет потребности в краткосрочном финансировании.

Платежный календарь как оперативный финансовый план: сущность, задачи и этапы разработки, взаимосвязь с бюджетом движения денежных средств. Этапы оперативного финансового планирования. Отражение в платежном календаре движения денежных потоков. Результативность составления и исполнения платежного календаря. Понятие кассового разрыва, виды кассовых разрывов, способы их ликвидации. Использование системы приоритетов платежей для балансирования платежного календаря. Механизм

согласования и утверждения платежей и корректировки платежного календаря. Способы обеспечения ликвидности корпорации и факторы, на нее влияющие.

Тема 4. Направления и методы оптимизации денежных потоков компании

Политика и задачи управления денежными потоками. Внешние и внутренние факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия. Цели и задачи оптимизации денежных потоков.

Оценка ликвидности денежного потока. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков. Сбалансированность денежных потоков от инвестиционной и финансовой деятельности в зависимости от способов финансирования, влияние на денежные потоки соотношения собственных и заемных средств, акционерного капитала, облигаций, займов, лизинга. Направления оптимизации денежных потоков, синхронизация денежных потоков во времени.

Оптимизация остатка денежных средств. Определение оптимального уровня денежных средств (модели Баумоля и Миллера-Орра). Оптимальный уровень ликвидности. Использование ликвидных ценных бумаг с целью регулирования остатка денежных средств корпорации.

Безбюджетное (Beyond Budgeting) управление и планирование денежных потоков. Оптимизация денежных потоков компании в режиме реального времени.

Современные тенденции в участии компании в движении денежных потоков. Формирование Казначейства. Функции и структура Казначейства.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем(разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практическ ие занятия	
1	Денежные потоки как объект планирования	46	16	6	10	30
2	Стратегическое планирование денежных потоков	48	14	4	10	34
3	Текущее и оперативное планирование денежных потоков	46	12	4	8	34
4	Направления и методы оптимизации денежных потоков компании	40	6	2	4	34
	Итого	180	48	16	32	132

5.3. Содержание семинаров

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Денежные потоки как объект планирования	- Роль денежных потоков в системе управления корпоративными финансами - Сущность, цель и основные задачи анализа денежных потоков. - Бухгалтерский и финансовый подход к измерению денежного потока	устный опрос; презентация индивидуального задания, решение кейса
Стратегическое планирование денежных потоков	- Информационная база (исходные данные) для разработки финансовых планов компании - Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств - Свободный денежный поток как индикатор стратегической результативности. - Модель дисконтированных денежных потоков (DCF) в оценке стоимости компании.	устный опрос; решение расчетно-аналитических задач, ситуационных заданий
Текущее и оперативное планирование денежных потоков	- Алгоритм составления бюджета движения денежных средств - Оперативное планирование денежных потоков - Платежный календарь как оперативный финансовый план	устный опрос; решение расчетно-аналитических задач, ситуационных заданий
Направления и методы оптимизации денежных потоков компании	- Цели и задачи оптимизации денежных потоков - Оптимизация остатка денежных средств - Направления оптимизации денежных потоков, синхронизация денежных потоков во времени.	устный опрос; решение расчетно-аналитических задач, презентация индивидуального задания

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Денежные потоки как объект планирования	Взаимосвязь денежных потоков, прибыли и рентабельности. Доходы, расходы, денежный поток и прибыль от операционной деятельности компании.	Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. Подготовка к устному опросу. Подготовка презентации индивидуального задания
Стратегическое планирование денежных потоков	Использование показателей денежных потоков для оценки экономической эффективности компании Выбор длительности прогнозного периода	Работа с учебной литературой, данными Росстата, Интернет-ресурсами. Подготовка к устному опросу. Подготовка к решению расчетно-аналитической задачи, Подготовка к решению ситуационного задания
Текущее и оперативное планирование денежных потоков	Планирование погашения кредита Сущность, назначение и порядок составления кассовой заявки. Виды банковских расчетных продуктов Способы обеспечения ликвидности корпорации и факторы, на нее влияющие.	Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. Подготовка к устному опросу. Подготовка к решению расчетно-аналитической задачи, Подготовка к решению ситуационного задания
Направления и методы	Оптимизация денежных потоков компании в	Работа с учебной

оптимизации денежных потоков компаний	режиме реального времени. Современные тенденции в участии компании в движении денежных потоков	литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. Работа с учебной литературой.Подготов ка к решению расчетно - аналитической задачи,Подготовка к решению ситуационного задания Подготовка презентации индивидуального задания
---	--	---

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

В процессе изучения данной дисциплины студенты должны выполнить домашнее творческое задание. Оно может носить и индивидуальный характер, и может быть выполнено творческим коллективом студентов.

Примерные темы Домашнего творческого задания

1. Значение денежных потоков для компании.
2. Значение чистого денежного потока от операционной деятельности для оценки деятельности компании.
3. Оценка экономической эффективности бизнес-процессов и рисков компании по показателям денежных потоков.
4. Управление оборотными активами фирмы и его влияние на денежные потоки.
5. Использование показателей денежных потоков для оценки экономической эффективности компании.
6. Централизации транзакционных казначейских процессов
7. Влияние денежных потоков по финансовой и инвестиционной деятельности на финансовую устойчивость.
8. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом SWOT-анализа.
9. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом PEST - анализа.
10. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом SNW - анализа.
11. Направления развития казначейской функции в корпорации.
12. Оценка экономической эффективности бизнес-процессов и рисков компании по показателям денежных потоков.
13. Технология моделирования отчета/прогноза движения денежных средств

14. Отражение денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11
15. Технология оптимизации денежных средств.
16. Инструменты управления денежными средствами предприятия.
17. Методы оперативного регулирования остатков денежных средств предприятия
18. Информационные технологии в прогнозировании денежных потоков предприятия
19. Значение чистого денежного потока от операционной деятельности для оценки деятельности компании.
20. Анализ операционного и финансового циклов в управлении денежными потоками
21. Условия внешнего регулирования денежного оборота компании
22. Оценка влияния управленческих решений на сбалансированность и эффективность денежных потоков компании
23. Механизм формирования инвестиционного чистого денежного потока.
24. Оценка влияния инфляции на денежные потоки
25. Цифровые технологии и управление ликвидностью компании Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления.

Дополнительная информация

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. *Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.*

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

ПКП-2 Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики текущего положения и конкурентоспособности корпораций в бизнес-среде

1) Использует исходные данные для проведения расчетов и анализа экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический инструментарий, используемый в процессе расчетов и анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации, в том числе денежных потоков

Уметь: Уметь применять современные инструменты и методы анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации, в том числе денежных потоков

Типовые контрольные задания

1. Задание выполняется с использованием отчетности публичной компании

Общая характеристика компании:

- организационно-правовая форма;
- виды деятельности (отрасли);
- регионы осуществления деятельности;
- основные акционеры;
- вхождение акций компании в индекс РТС/ММВБ, в другие торговые системы.

Проведите анализ денежных потоков данной компании (по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности). Проанализируйте структуру и динамику денежных потоков за 3

года. Идентифицируйте основные источники и основные виды использования денежных средств компании

Оцените «качество» денежного потока компании.

Сравните денежные потоки и чистую прибыль выбранной компании и основных конкурентов и проинтерпретируйте результаты.

2) Разрабатывает меры по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства и конкурентоспособности.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: знать инструменты, методы регулирования денежных потоков компании,

Уметь: уметь применять методы планирования и оптимизации денежных потоков, оценки оптимальной величины денежных средств

Типовые контрольные задания

1. Проведите сравнительную характеристику материального и виртуального cash pooling.
2. Охарактеризуйте основные тенденции развития cash management.
3. Определите диапазон колебаний суммы остатка денежных активов между минимальным и максимальным его значением по модели Миллера-Орра.

Минимальная величина денежных средств, которую целесообразно постоянно иметь на расчетном счете, исходя из средней потребности компании в оплате счетов, возможных требований банка, кредиторов и др., определена в размере 410 тыс. руб., среднеквадратическое отклонение ежедневного объема денежного оборота по данным предшествующего периода составило 2000 руб., среднедневная процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям составляет 0,08%, а расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг равны 900 руб. за каждую операцию

ПКП-3 Способность выбирать и использовать наиболее эффективные методы и инструменты расчета и обоснования финансовых показателей корпораций с применением современных прикладных программных продуктов и информационных технологий

1) Проводит необходимые для решения финансово - экономических задач, расчеты показателей с использованием современных технических средств и информационных технологий в корпоративных финансах.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать – современные концепции денежного потока, подходы к оценке его структурных элементов,

Уметь: Уметь - применять модели денежного потока для решения финансово - экономических задач в корпоративных финансах

Типовые контрольные задания

1. Определите свободный денежный поток компании.

Чистый денежный поток по текущим операциям составил 15 568 тыс. руб., сумма капитальных затрат компании составила 14 545 тыс. руб., от выпуска долгосрочных долговых обязательств поступило 3 940 тыс. руб., при этом было погашено долгосрочных обязательств на сумму 1 698 тыс. руб., выплачено дивидендов акционерам на сумму 1 357 тыс. руб., от реализации основных средств поступило 63 тыс. руб.

2) Предлагает эффективные решения по реализации финансово-экономических задач.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать - способы расчёта показателей денежного потока для решения финансово - экономических задач в корпоративных финансах

Уметь: Уметь – проводить расчеты и интерпретировать показатели денежного потока для решения финансово - экономических задач в корпоративных финансах с применением современных прикладных программных продуктов и информационных технологий

Типовые контрольные задания

1. Определите потребность компании в дополнительном финансировании.

Выручка компании от реализации товаров в отчетном году составила 25 млн. руб., величина текущих активов - 3 млн. руб., основные средства – 6 млн. руб., величина текущих обязательств – 2 млн. руб., рентабельность продаж - 5%, чистая прибыль базового периода составила 980 тыс. руб., но дивиденды акционерам не выплачивались. В плановом году ожидается рост выручки на 15%.

Определите планируемую сумму операционного остатка денежных средств компании, если известно: объем денежного оборота по операционной деятельности компании, согласно плану поступления и расходования денежных средств, на предстоящий год составит 500 млн. руб., количество оборотов среднего остатка денежных активов в плановом году составит 24, операционный остаток денежных активов составлял в среднем 15 млн. руб., а фактический объем денежного оборота по текущим операциям компании составил в текущем году 436 млн. руб.

Примеры практико-ориентированных заданий

Задание:

Компания планирует расширить свою ассортиментную линейку и запустить производство нового вида продукции.

Реальный инвестиционный проект компании подразумевает покупку и монтаж нового оборудования; сырья, полуфабрикатов и тары; дополнительные общехозяйственные расходы, входящие в состав себестоимости. Смета затрат представлена ниже:

оборудование 23 120 тыс. руб.

сырье и материалы 1 000 тыс. руб.

полуфабрикаты 800 тыс. руб.

тара и упаковка 200 тыс. руб.

общехозяйственные расходы, связанные с запуском проекта 100 тыс. руб.

Операционный поток инвестиционного проекта составит 9 млн. руб. ежегодно, на конец пятого года эксплуатации оборудование будет продано по остаточной стоимости, амортизация начисляется линейным способом, срок полезного использования 10 лет.

Финансирование проекта возможно за счет средств частных инвесторов. Инвесторы рассматривают данный проект как альтернативу формированию портфеля ценных бумаг: привилегированных акций по цене 56 руб. с дивидендом 6 руб. и облигаций с купоном 12%, номиналом 500 руб., рыночной ценой 94% и сроком обращения 2 года - в равных долях. Оставшиеся три года доходность портфеля будет обеспечиваться на рассчитанном уровне за счет обновления структуры.

Рассмотрите горизонт планирования 5 лет и сделайте вывод об эффективности финансирования инвестиционного проекта с помощью показателя NPV

Примерные вопросы для подготовки к экзамену

1. Роль денежных потоков в системе управления корпоративными финансами.
2. Денежный поток как объект моделирования
3. Классификация денежных потоков.

4. Отражение денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11
5. Прямой и косвенный метод расчета чистого денежного потока от операционной (текущей) деятельности.
6. Доходы, расходы, денежный поток и прибыль от операционной деятельности компании.
7. Методы прогнозирования операционного денежного потока
8. Планирование операционного денежного потока
9. Направления оптимизации денежных потоков, синхронизация денежных потоков во времени.
10. Оперативное управление ликвидностью и денежными средствами корпорации
11. Содержание моделей управления денежными средствами
12. Планирование денежного потока от финансовых операций
13. Планирование денежного потока от инвестиционных операций
14. Бюджет движения денежных средств: этапы разработки и методы составления.
15. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.
16. Влияние на денежные потоки финансирования оборотных активов фирмы за счет собственных, заемных и привлеченных источников.
17. Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств.
18. Источники информации для планирования денежных потоков.
19. Этапы разработки платежного календаря
20. Внутренние и внешние факторы, влияющие на величину денежных потоков компании.
21. Модель дисконтированных денежных потоков (DCF) в оценке стоимости компании
22. Методическое обеспечение анализа денежных потоков компании.

23. Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей.
24. Методы составления отчета о движении денежных средств.
25. Прогнозирование денежных потоков в оценке бизнеса
26. Методы планирования денежных потоков компании.
27. Оценка равномерности и синхронности денежных потоков.
28. Расчет потребности в краткосрочном финансировании как составная часть оперативного финансового планирования.
29. Цели и методы прогнозирования денежных потоков.
30. Планирование денежных потоков с учетом статистики платежей.
31. Платежный календарь: сущность, задачи, взаимосвязь с бюджетом движения денежных средств.
32. Свободный денежный поток как индикатор стратегической результативности.
33. Бухгалтерский и финансовый подход к измерению денежного потока.
34. Коэффициентный метод анализа денежных потоков
35. Значение чистого денежного потока от операционной деятельности для оценки деятельности компании.
36. Методы оптимизации избыточного денежного потока
37. Методы оптимизации дефицитного денежного потока
38. Отчет о движении денежных средств (ПБУ 23/2011)
39. Отчет о движении денежных средств МСФО-7 (IAS-7)
40. Политика и задачи управления денежными потоками.

Пример экзаменационного билета

Теоретические вопросы:

1. Методы планирования денежного потока по операционной деятельности (15 б).

2. Внутренние и внешние факторы, влияющие на величину денежных потоков компании.
.(15.б.).

Тестовые задания

1.1. Факторами увеличения чистого потока денежных средств являются (2 б):

- a) увеличение стоимости запасов
- b) уменьшение дебиторской задолженности
- c) увеличение сумм векселей к оплате
- d) увеличение кредиторской задолженности
- e) увеличение дебиторской задолженности

1.2 При расчете свободного денежного потока НЕ учитываются (2 б):

- 1. Debt Payments - погашение кредитов и займов
- 2. Debt Issues - величина новых кредитов и займов
- 3. Hypothetical Taxes - гипотетические налоги (налог на прибыль)

4. Actual Taxes - фактически уплаченные компанией налоги (налог на прибыль)

5. Interest сумма - уплаченных процентов по заемным средствам.

1.3. Определите величину чистого денежного потока от инвестиционных операций _____ (4 б.).

Выручка компании от реализации продукции составила 1 900 тыс. руб., поступила оплата от комитента по договору комиссии - 150 тыс. руб., поступила оплата от арендатора по договору аренды - 450 тыс. руб., от реализации выбывшего из эксплуатации оборудования поступило на счет компании 590 тыс. руб., приобретены корпоративные конвертируемые облигации на сумму 820 тыс. руб., выплачено дивидендов акционерам на сумму 750 тыс. руб.

1.4 Коэффициент рентабельности израсходованных денежных средств рассчитывается как отношение... и характеризует (2 б):

Практико-ориентированное задание (20 б).

Минимальная величина денежных средств, которую целесообразно постоянно иметь на расчетном счете, исходя из средней потребности компании в оплате счетов, возможных требований банка, кредиторов и др., определена в размере 410 тыс. руб., среднеквадратическое отклонение ежедневного объема денежного оборота по данным предшествующего периода составило 2000 руб., среднедневная процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям составляет 0,08%, а расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг равны 900 руб. за каждую операцию

Задание: Определите диапазон колебаний суммы остатка денежных активов между минимальным и максимальным его значением по модели Миллера-Орра.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (в действующей редакции)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) (в действующей редакции)
3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями)
4. Приказ Минфина РФ от 28.08. 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»
5. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации», ПБУ 9/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н (с последующими изменениями и дополнениями).
6. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н (с последующими изменениями и дополнениями).
7. Приказ Минфина РФ от 2 февраля 2011 г. N 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011)"

Основная литература:

1. Корпоративные финансы: учебник / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. - Москва: Кнорус, 2016, 2022. – 480 с. – (Бакалавриат и магистратура). – Текст: непосредственный. – То же. – 2024. – ЭБС ВООК.ru. – URL: <https://book.ru/book/950534> (дата обращения: 30.08.2024). — Текст: электронный.
2. Финансовый менеджмент в Excel: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент"/ Е. А. Федорова, Л. И. Черникова, М. П. Лазарев [и др.]; Финуниверситет; под общ. ред. Е. А. Федоровой. - Москва: Кнорус, 2021. - 427 с. - (Магистратура). – Текст: непосредственный. – То же. – 2023. – ЭБС ВООК.ru. - URL: <https://book.ru/book/949872> (дата обращения: 30.08.2024). – Текст: электронный

Дополнительная литература:

1. Анализ и прогнозирование денежных потоков: учебник / Н. А. Никифорова, С. Н. Миловидова, Т. Б. Иззука [и др.] ; под ред. Н. А. Никифоровой ; Финуниверситет. — Москва: КноРус, 2022. — 312 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/943674> (дата обращения: 30.08.2024). - Текст: электронный.
2. Алексеева, Н. А. Анализ денежных потоков организации. Сборник задач с методическими рекомендациями и ответами к решению задач: учебное пособие / Н. А. Алексеева. — Москва: ИНФРА-М, 2021. — 159 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ЭБС ZNANIUM. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1497868> (дата обращения: 30.08.2024). – Текст: электронный.
3. Кеменов, А. В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А. В. Кеменов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 191 с. - ЭБС ZNANIUM. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1376412> (дата обращения: 30.08.2024). - Текст: электронный.
4. Финансовое планирование в организациях: учебник для направ. бакалавриата "Экономика" / С. В. Большаков [и др.]; Финуниверситет; под ред. Л. Г. Паштовой - Москва: Кнорус, 2019. - 274 с. - Текст: непосредственный. – То же. – 2022. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/943239> (дата обращения: 30.08.2024). - Текст: электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. •Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
2. •Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. •Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. •Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.ru/>
5. •Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
6. •Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
7. •Электронно-библиотечная система издательства Лань <https://e.lanbook.com/>

8. •Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
9. •Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует осуществлять систематически, так как темы дисциплины логически связаны между собой. Для подготовки к занятиям по данной дисциплине следует использовать нормативно - правовые документы, источники, относящиеся к основной и дополнительной литературе.

Для подготовки к семинарскому занятию и самостоятельной работе необходимо решать задачи, приведенные в учебно-методических материалах, кейсы, изучать в обязательном порядке теоретические вопросы. Изучение теоретических вопросов должно предшествовать решению задач.

Для очередного практического занятия обучающемуся необходимо по рекомендованным литературным источникам изучить теоретический материал, соответствующей темы занятия; используя учебную литературу, нормативные правовые акты и материалы периодической печати, и интернет ресурсы;

Современное освоение данной дисциплины предполагает активное использование данных систем СПАРК, для иллюстрации эффективности деятельности на примере российских или зарубежных компаний.

В ходе семинара обучающийся должен:

- активно участвовать в рабочей группе по выполнению предложенного задания, готовить краткие, четкие выступления, активно участвовать в обсуждении докладов и результатов;
- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.
- в случае если вопрос остался проблемой, для выяснения и понимания содержания, или правильного решения задач, следует обратиться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия, следует выполнить задание семинарского занятия самостоятельно и представить результаты индивидуальной работы преподавателю на консультации по дисциплине.

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы не только на самостоятельное освоение

теоретического, но и на более полное и глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы, акцентируется внимание в программе на вопросах, которые студент должен изучить самостоятельно. Большую помощь в самостоятельном изучении дисциплины могут учебные издания, рекомендованные в программе дисциплины. Самостоятельное решение задач не только в рамках вопросов, выносимых на семинар и самостоятельный разбор практических ситуаций, поможет обучающемуся компенсировать меньший объем часов практических занятий, чем на очном обучении.

При подготовке к экзамену необходимо внимательно рассматривать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, решенные задачи, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на консультации с преподавателем. Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- использовать нормативные документы Финансового университета
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

Методические указания по выполнению домашнего творческого задания

Основная цель выполнения домашнего творческого задания - формирование студентом умения вырабатывать и аргументировать индивидуальную позицию по конкретной задаче, научной проблеме. Наличие авторской позиции, собственного отношения к вопросу обязательно. Домашнее творческое задание предполагает углубленное изучение избранной темы, предполагающее творческое осмысление рекомендуемой основной и дополнительной научной литературы, материалов периодической печати и интернет-сайтов, и логически-связное изложение сути поставленной проблемы. Домашнее

творческое задание обязательно должно содержать самостоятельный анализ и выводы по поставленной проблеме, демонстрирующие собственную позицию студента. Структура и содержание домашнего творческого задания:

- Введение – краткое изложение сути вопроса, проблемы; обоснование актуальности выбора данной темы, формулирование цели раскрытия темы;
- Основная часть – изложение видения путей решения проблемы; раскрытие темы на основе обработанного собранного материала, формулирование промежуточных положений и выводов, их аргументация;
- окончание – резюме автора по изученному вопросу, проблеме; обобщение и аргументированные выводы по теме; прогноз, в котором чётко обозначены собственные позиции автора. В конце домашнего творческого задания обязателен список использованной литературы и ссылки по ходу ее исполнения на используемые источники информации по общепринятым правилам. Работа выполняется каждым студентом в письменной форме индивидуально, самостоятельно, в сроки, определенные преподавателем.

Работа выполняется в электронном виде (текст набирается в Word). Общий объём работы – 10-15 страниц. Параметры страницы: левое поле – 3 см, правое поле – 1,5 см, нижнее поле – 2 см, верхнее поле – 2 см. Выравнивание основного текста – по ширине, заголовков – по центру. Шрифт No 14, Times New Roman, для заголовков в тексте и на титульном листе допускается шрифт Arial No 16; междустрочный интервал – 1,5; отступ на абзац – 1,25.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Kaspersky
2. Windows
3. Microsoft Office (Windows)

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Гарант»

2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Помещение для самостоятельной работы** обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.
3. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)