

**Приложение 1 к РПД Управление денежными
потоками и бюджетирование
38.03.01 Экономика,
направленность (профиль)
Внешнеэкономическая деятельность
Форма обучения – очная
Год набора - 2022**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ
ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

1.	Кафедра	Экономики и управления
2.	Направление подготовки	38.03.01 Экономика
3.	Направленность (профиль)	Внешнеэкономическая деятельность
4.	Дисциплина (модуль)	Управление денежными потоками и бюджетирование
5.	Форма обучения	очная
6.	Год набора	2022

1 Методические рекомендации

1.1 Методические рекомендации по организации работы обучающихся во время проведения лекционных занятий

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации для практического занятия и указания для выполнения самостоятельной работы.

В ходе лекционных занятий обучающемуся необходимо вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание изучаемой дисциплины, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве.

Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки, подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений. Рекомендуется активно задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

1.2 Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим) занятиям

Практические занятия посвящены изучению наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

В ходе подготовки к семинарским (практическим) занятиям следует изучить основную и дополнительную литературу, учесть рекомендации преподавателя и требования рабочей программы.

Можно подготовить свой конспект ответов по рассматриваемой тематике, подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие. Следует продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с

реальной практикой. Можно дополнить список рекомендованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы.

1.3 Методические рекомендации к составлению опорного конспекта:

Опорный конспект – это развернутый план ответа на теоретический вопрос. Правильно составленный опорный конспект должен содержать все то, что в процессе ответа будет устно обозначено. Это могут быть схемы, графики, таблицы.

Основные требования к содержанию опорного конспекта:

- Полнота – это означает, что в нем должно быть отражено все содержание вопроса.
- Логически обоснованная последовательность изложения.

Основные требования к форме записи опорного конспекта:

Лаконичность. ОК должен быть минимальным, чтобы его можно было воспроизвести за 6 – 8 минут. По объему он должен составлять примерно один полный лист.

Структурность. Весь материал должен располагаться малыми логическими блоками, т.е. должен содержать несколько отдельных пунктов, обозначенных номерами или строчными пробелами.

Акцентирование. Для лучшего запоминания основного смысла ОК, главную идею ОК выделяют рамками различных цветов, различным шрифтом, различным расположением слов (по вертикали, по диагонали).

Унификация. При составлении ОК используются определённые аббревиатуры и условные знаки, часто повторяющиеся в курсе данного предмета.

Автономия. Каждый малый блок (абзац), наряду с логической связью с остальными, должен выражать законченную мысль, должен быть аккуратно оформлен (иметь привлекательный вид).

Оригинальность. ОК должен быть оригинален по форме, структуре, графическому исполнению, благодаря чему, он лучше сохраняется в памяти. Он должен быть наглядным и понятным.

Взаимосвязь. Текст ОК должен быть взаимосвязан с текстом учебника, что так же влияет на усвоение материала.

Примерный порядок составления опорного конспекта

- Первичное ознакомление с материалом изучаемой темы по тексту учебника, картам, дополнительной литературе.
- Выделение главного в изучаемом материале, составление обычных кратких записей.
- Подбор к данному тексту опорных сигналов в виде отдельных слов, определённых знаков, графиков, рисунков.
- Продумывание схематического способа кодирования знаний, использование различного шрифта и т.д.
- Составление опорного конспекта.

1.4 Методические рекомендации по подготовке презентаций

Алгоритм создания презентации:

1 этап – определение цели презентации

2 этап – подробное раскрытие информации,

3 этап – основные тезисы, выводы.

Следует использовать 10-15 слайдов. При этом:

- первый слайд – титульный. Предназначен для размещения названия презентации, имени докладчика и его контактной информации;

- на втором слайде необходимо разместить содержание презентации, а также краткое описание основных вопросов;

- оставшиеся слайды имеют информативный характер.

Обычно подача информации осуществляется по плану: тезис – аргументация – вывод.

Требования к оформлению и представлению презентации:

1. Читательность (видимость из самых дальних уголков помещения и с различных устройств), текст должен быть набран 24-30-ым шрифтом.
2. Тщательно структурированная информация.
3. Наличие коротких и лаконичных заголовков, маркированных и нумерованных списков.
4. Каждому положению (идее) надо отвести отдельный абзац.
5. Главную идею надо выложить в первой строке абзаца.
6. Использовать табличные формы представления информации (диаграммы, схемы) для иллюстрации важнейших фактов, что даст возможность подать материал компактно и наглядно.
7. Графика должна органично дополнять текст.
8. Выступление с презентацией длится не более 10 минут.

1.5 Методические рекомендации по подготовке доклада

Алгоритм создания доклада:

- 1 этап – определение темы доклада
- 2 этап – определение цели доклада
- 3 этап – подробное раскрытие информации
- 4 этап – формулирование основных тезисов и выводов.

1.6 Методические рекомендации по составлению глоссария

1. Внимательно прочитайте и ознакомьтесь с текстом. Вы встретите в нем много различных терминов, которые имеются по данной теме.

2. После того, как вы определили наиболее часто встречающиеся термины, вы должны составить из них список. Слова в этом списке должны быть расположены в строго алфавитном порядке, так как глоссарий представляет собой не что иное, как словарь специализированных терминов.

3. После этого начинается работа по составлению статей глоссария. Статья глоссария - это определение термина. Она состоит из двух частей: 1. точная формулировка термина в именительном падеже; 2. содержательная часть, объемно раскрывающая смысл данного термина.

При составлении глоссария важно придерживаться следующих правил:

- стремитесь к максимальной точности и достоверности информации;
- старайтесь указывать корректные научные термины и избегать всякого рода жаргонизмов. В случае употребления такового, давайте ему краткое и понятное пояснение;
- излагая несколько точек зрения в статье по поводу спорного вопроса, не принимайте ни одну из указанных позиций. Глоссария - это всего лишь констатация имеющихся фактов;
- также не забывайте приводить в пример контекст, в котором может употребляться данный термин;
- при желании в глоссарий можно включить не только отдельные слова и термины, но и целые фразы.

Глоссарий составляется по темам дисциплины «Инвестиции».

1.7 Методические рекомендации по решению итогового теста

Тестовая система предусматривает вопросы/задания, на которые обучающийся должен дать один или несколько вариантов правильного ответа из предложенного списка ответов. При поиске ответа необходимо проявлять внимательность.

При отсутствии какого-либо одного ответа на вопрос, предусматривающий множественный выбор, весь ответ считается неправильным.

Ответы правильные выделяются в тесте подчеркиванием или любым другим допустимым символом.

1.8 Методические рекомендации по решению кейс-заданий

Перед решением кейс-задания должно быть полностью приведено его условие. Само решение следует сопровождать необходимыми расчетами и пояснениями с указанием применяемых формул, анализом и выводами.

Все расчеты относительных показателей нужно производить с точностью до 0,01, процентов – до 0,01, используя при этом правила округления.

Работа должна быть оформлена аккуратно, написана разборчиво без помарок, зачеркиваний и сокращений слов.

1.9 Методические рекомендации по подготовке к сдаче зачета

Зачет является формой итогового контроля знаний и умений обучающихся по данной дисциплине, полученных на лекциях, практических занятиях и в процессе самостоятельной работы.

В период подготовки к зачету обучающиеся вновь обращаются к учебно-методическому материалу и закрепляют промежуточные знания.

Подготовка обучающегося зачету включает в себя три этапа:

- самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса;
- подготовка к ответу на вопросы.

При подготовке к зачету обучающимся целесообразно использовать материалы лекций, основную и дополнительную литературу.

На зачет выносятся материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины за семестр. Зачет проводится в устной форме.

Ведущий данную дисциплину преподаватель составляет билеты, которые утверждаются на заседании кафедры и включают в себя два вопроса. Формулировка вопросов совпадает с формулировкой перечня вопросов, доведенного до сведения обучающихся накануне экзаменационной сессии. Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины. Дополнительно в билет может быть включена третьим вопросом практическое задание.

В аудитории, где проводится зачет, должно одновременно находиться не более шести обучающихся на одного преподавателя, принимающего зачет.

На подготовку к ответу на билет на зачете отводится 20 минут.

Результат зачета выражается оценками «зачтено», «незачтено».

Для прохождения зачета обучающемуся необходимо иметь при себе зачетную книжку и письменные принадлежности.

За нарушение дисциплины и порядка обучающиеся могут быть удалены с зачета.

2 Планы практических занятий

Практическое занятие 1.

Тема 1 «Предмет, метод и задачи изучения денежных потоков предприятия, ориентированного на внешнеэкономическую деятельность.» (2 часа)

План:

Основные концепции денежных потоков. Классификация денежного капитала. Предмет, метод и задачи изучения денежного капитала.

Литература: [1, с.101-103; 2, с.160-167].

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем заключается актуальность изучения денежных потоков?
2. Какими факторами определяется объем денежных средств, необходимый для эффективного функционирования предприятия?
3. Какие виды денежного капитала выделяют? Дайте характеристику их содержания и взаимосвязи.
4. Что является целью изучения денежных потоков?
5. Какие задачи решаются при анализе денежных потоков?
6. Назовите методы, применяемые при изучении денежного капитала предприятия.

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 2-3.

Тема 2 «Экономическая сущность и классификация денежных потоков» (4 часа)

План:

Денежные потоки предприятия как экономическая категория. Основные классификации денежных потоков. Параметры и виды финансовых рент.

Литература: [1, с.101-103; 2, с.160-167].

Вопросы для самоконтроля

1. В чем различие между понятиями «денежные ресурсы», «денежные потоки», «движение денежных средств»?
2. Назовите классификационные признаки, по которым группируются денежные потоки.
3. Дайте определение видов хозяйственной деятельности в соответствии с приказом Минфина России № 67н.
4. Дайте характеристику группировки денежных потоков по видам хозяйственной деятельности.
5. В чем заключаются различия между валовым и чистым денежными потоками?
6. Какой поток можно назвать дефицитным?
7. Дайте определение финансовой ренты. Назовите параметры, которыми она характеризуется.
8. Дайте характеристику основных классификаций финансовых рент.

Решите кейс-задание 1.

А. По имеющимся данным (табл.1) составьте отчет о движении денежных средств за два периода прямым методом по видам хозяйственной деятельности по форме, представленной в табл.2

Таблица 1
(тыс.руб.)

Хозяйственная операция	1-й год	2-й год
1. Остаток на начало года	200	?
2. Внесено в качестве взноса в уставный капитал дочерней компании	50	70
3. Выплачена заработная плата, уплачены социальные взносы	120	165
4. Куплены ценные бумаги других предприятий	130	30
5. Оплачены проценты за пользование банковским кредитом	20	31
6. Оплачены счета поставщиков	185	220
7. Погашен банковский кредит	100	60
8. Получен краткосрочный банковский кредит	120	160
9. Погашена дебиторская задолженность	20	30
10. Поступило в результате эмиссии ценных бумаг	60	20
11. Поступило от продажи имущества	200	120

12. Поступило от продажи продукции	400	450
13. Предоставлен долгосрочный заем другому предприятию	20	40
14. Приобретено офисное помещение	60	100
15. Продан земельный участок	150	195
16. Продано программное обеспечение	50	100
17. Приобретено производственное оборудование	—	100
18. Уплачены налоги	28	40
19. Остаток на конец года	?	?

Таблица 2

Отчет о движении денежных средств за два периода прямым методом по видам хозяйственной деятельности

Показатель	1-й год	2-й год
Остаток на начало года		
<i>Текущая деятельность</i>		
Поступило, всего		
В том числе:		
...		
Направлено, всего		
В том числе:		
...		
Чистый денежный поток по текущей деятельности		
<i>Инвестиционная деятельность</i>		
Поступило, всего		
В том числе:		
...		
Направлено, всего		
В том числе:		
...		
Чистый денежный поток по инвестиционной деятельности		
<i>Финансовая деятельность</i>		
Поступило, всего		
В том числе:		
...		
Направлено, всего		
В том числе:		
...		
Чистый денежный поток по финансовой деятельности		
Чистый денежный поток по предприятию		
Остаток на конец года		

Б. На основе полученного отчета проведите анализ формирования денежных потоков по источникам поступления и направлениям выплат, а также по видам хозяйственной деятельности. Результаты расчетов представьте в табл. 1, 2.

Таблица 1

Состав и структура денежных потоков по видам хозяйственной деятельности

Виды денежных потоков	1-й год		2-й год		Темп прироста, %
	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	
<i>Положительный денежный поток, всего</i>					
В том числе:					
по текущей деятельности					
по инвестиционной деятельности					
по финансовой деятельности					
<i>Отрицательный денежный поток, всего</i>					
В том числе:					
по текущей деятельности					
по инвестиционной деятельности					
по финансовой деятельности					
<i>Чистый денежный поток, всего</i>					
В том числе:					

по текущей деятельности					
по инвестиционной деятельности					
по финансовой деятельности					

Таблица 2

Состав и структура денежных потоков по источникам поступления и направлениям
выплат

Виды денежных потоков	1-й год		2-й год		Темп прироста, %
	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	
<i>Положительный денежный поток, всего</i>					
В том числе:					
поступило					
...					
<i>Отрицательный денежный поток, всего</i>					
В том числе:					
направлено					
...					

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 4.

Тема 3 «Источники информации для анализа денежных потоков» (2 часа)

План:

Основные источники информации о денежных потоках. Состав и принципы формирования показателей отчета о движении денежных средств.

Литература: [2, с.160-167].

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте характеристику источникам информации о денежных потоках.
2. В чем суть балансового способа раскрытия информации в отчете о движении денежных средств?
3. Назовите основные элементы концепции отчета о движении денежных средств.
4. Дайте характеристику составу денежных поступлений и выплат по отдельным видам деятельности.

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 5-6.

Тема 4 «Методы оценки денежных потоков» (4 часа)

План:

Понятие и причины «парадокса прибыли». Прямой метод оценки денежных потоков. Косвенный метод оценки денежных потоков.

Литература: [1, с.104-110].

Вопросы для самоконтроля

1. Какие показатели позволяют оценить результаты хозяйственной деятельности предприятия, дать характеристику их экономического содержания?
2. Дайте определение «парадокса прибыли» и охарактеризуйте причины возникновения данной финансовой ситуации.

3. Какие методы оценки денежных потоков применяются при их анализе?
4. В чем заключается суть каждого метода оценки денежных потоков? Приведите их достоинства и недостатки.
5. Опишите процедуру расчета денежного потока прямым и косвенным методом.

Решите кейс-задание 2.

На основании данных отчетности корпорации «М», приведенных постройте отчет об источниках и использовании денежных средств за отчетный период. Результаты отразите в табл.1-2. По результатам отчета сделайте вывод.

Балансовый отчет корпорации «М» на 01.12.0X + 1, тыс. руб.

Показатели	Период	
	01.02.0X	01.12.0X+1
Актив		
<i>Краткосрочные (текущие) активы</i>		
Денежные средства	39000	44000
Дебиторская задолженность	70500	78000
Товарно-материальные запасы	177000	211400
Прочие активы	13500	13800
Итого текущие активы	300000	347200
<i>Долгосрочные активы</i>		
Здания и оборудование	759000	838000
Накопленная амортизация	355000	383200
Чистые основные активы	404000	454800
Земля	70000	70000
Нематериальные активы	30000	55000
Итого долгосрочные активы	504000	579800
ВСЕГО	804000	927000
Пассив		
<i>Краткосрочные (текущие) пассивы</i>		
Проценты к уплате	2000	2500
Кредиторская задолженность	60810	76110
Резервы под выплаты налогов	12000	17390
Резервы предстоящих платежей	3400	3900
Итого текущие обязательства	78210	99900
Долгосрочные займы	146000	200000
Итого долгосрочные обязательства	146000	200000
Всего обязательства	224210	299900
<i>Собственный капитал</i>		
Обыкновенные акции	300000	300000
Нераспределенная прибыль	279790	327100
Итого собственный капитал	579790	627100
ВСЕГО	804000	927000

Отчет о финансовых результатах за период
с 01.01.200X по 01.01.200X+1, тыс. руб.

Показатели	1 вариант
Чистый объем продаж	830200
(-) Себестоимость	539750
Валовая прибыль	290450
(-) Операционные расходы	190750
В том числе амортизация	28200
(+) Прочие операционные доходы	0
(-) Прочие операционные расходы	0
Операционная прибыль	99700
(+) Проценты к получению	0
(-) Проценты к уплате	20000
Прибыль до налога	79700
(-) Налог на прибыль	15940
Чистая прибыль	63760
(-) Дивиденды по привилегированным акциям	0
Чистая прибыль к распределению	63760
(-) Дивиденды по обыкновенным акциям	15000
Нераспределенная прибыль	48760

Таблица 1

Источники денежных средств корпорации «М»

Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
.....	?	?
.....	?	?
Итого источники средств	?	?

Таблица 2

Направления использование денежных средств корпорации «М»

Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
.....	?	?
.....	?	?
Итого использование средств	?	?

Определите абсолютные отклонения по каждой статье балансового отчета. Результаты отразите в табл.3.

Таблица 3

Балансовый отчет корпорации «М» на 01.12.0X + 1, тыс. руб.

Показатель	Период		Изменения (гр. 3 - гр. 2)
	01.02.0X	01.12.0X+1	
1	2	3	4
Актив			
<i>Краткосрочные (текущие) активы</i>			

Денежные средства	39 000,00	44 000,00	?
.....			?
и т.д.	177 000,00	211 400,00	34 400,00

Решите кейс-задание 3.

Постройте отчет о денежных потоках от операционной деятельности прямым и косвенным методом. Результаты отразите в табл.4. Сделайте вывод.

Таблица 4

Определение денежного потока от основной деятельности (косвенный метод)

№ стр.	Показатель	Сумма, тыс. руб.
1	?
2	?
...	?
	Денежный поток от операционной деятельности	?

Составьте агрегированный баланс денежных потоков фирмы представьте в табл.5.

Таблица 5

Аналитический баланс денежных потоков фирмы, тыс. руб.

Использование средств	Сумма, тыс. руб.	Источники средств	Сумма, тыс. руб.
Поток от инвестиционной деятельности (CFFI)	?	Поток от операционной деятельности (CFFO)	?
Изменение денежных средств (ΔCASH)	?	Поток от финансовой деятельности (CFFF)	?
Итого	?	Итого	?

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 7-8.

Тема 5 «Анализ денежного капитала предприятия, ориентированного на внешнеэкономическую деятельность» (4 часа)

План:

Цель, задачи и направления анализа денежного капитала предприятия. Анализ денежных авуаров. Особенности анализа показателей денежных потоков. Анализ операционного и финансового циклов.

Литература: [1, с.104-110; 2, с.168-172].

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоит основная цель управления денежными потоками?
2. В чем заключаются особенности денежной политики предприятия?
3. Назовите источники информации анализа денежного капитала.
4. Что такое денежные авуары? Какие виды денежных авуаров выделяют? Что они собой представляют?
5. На какие элементы с позиции форм накопления подразделяются денежные активы предприятия?
6. Какие направления выделяют при анализе денежного капитала предприятия?
7. Дайте характеристику показателям, применяемым при анализе денежных авуаров.

8. Поясните экономический смысл показателей оборачиваемости денежных средств.
9. Назовите цель и задачи анализа денежных потоков.
10. Что относится к эквивалентам денежных средств?
11. Назовите этапы анализа денежных потоков.
12. Какие абсолютные показатели используются для анализа денежных потоков? Дайте им характеристику.
13. Назовите причины дефицита денежных средств на предприятии.
14. Дайте характеристику основным относительным показателям денежных потоков.
15. Перечислите финансовые коэффициенты, которые могут быть получены по показателям денежных потоков.
16. Назовите этапы обращения денежных средств предприятия в ходе его производственной деятельности.
17. Что представляют собой операционный, производственный и финансовый циклы?
18. В чем заключается процесс управления финансовым циклом?

Решите кейс-задание 4.

Анализ денежных потоков предприятия и оценка его финансовой устойчивости по результатам этого анализа базируются на использовании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. В качестве иллюстрационного примера проведите анализ ОАО «Х» А-кой области, основные виды деятельности которого составляют заготовка и переработка молока, производство и реализация молочной продукции. ОАО «Х» производит: молоко фляжное 2,5%-ной жирности; молоко фасованное 2,5%-ной, 3,2%-ной жирности, кефир 2,5%-ной жирности, сливки 10%- и 20%-ной жирности, сметану 15%-ной жирности, творог, сыр «Костромской», масло крестьянское, сыворотку.

На основе представленных данных (табл. 1) проведите оценку динамики и структуры оборотных активов

Таблица 1

Состав и структура оборотных активов ОАО «Х»

Показатель	1-й год		2-й год		3-й год		Изменения (+,-) 3-го года к 1-му году		Темп прироста 3-го года к 1-му году, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
Запасы	4693	?	4420	?	4057	?	-636	?	?
В том числе:									
сырье и материалы	2446	?	2058	?	1682	?	-764	?	?
затраты в незавершенное производство	513	?	518	?	322	?	-191	?	?
готовая продукция, отгруженные товары	1339	?	969	?	1172	?	-167	?	?
НДС по приобретенным ценностям	115	?	447	?	411	?	296	?	?
Дебиторская задолженность	4468	?	4705	?	5143	?	675	?	?
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	4375	?	5997	?	5248	?	873	?	?
Прочие оборотные активы	1977	?	296	?	622	?	-1355	?	?
Всего	15233	100	14990	100	14600	100	-390	X	?

За анализируемый период в структуре оборотных активов общества в целом произошли незначительные структурные сдвиги. Для обобщения оценки структурных

сдвигов в структуре оборотных активов рассчитайте квадратический коэффициент структурных сдвигов по следующей формуле:

$$K_{cc} = \sqrt{\frac{\sum(V_1 - V_2)^2}{n}}$$

где V_1, V_2 - доля отдельных элементов структуры соответственно в отчетном и базисном периодах;

n - количество элементов структуры.

Практическое занятие 9.

Тема 6 «Управление денежными потоками предприятия, ориентированного на внешнеэкономическую деятельность.» (2 часа)

План:

Значимость и принципы управления денежным капиталом. Методы регулирования среднего остатка денежных средств. Способы оптимизации денежных потоков.

Литература: [2, с.173-180].

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте положения, определяющие значимость эффективного управления денежными потоками.
2. Охарактеризуйте принципы, на которых базируется процесс управления денежными потоками.
3. Назовите этапы управления денежными потоками предприятия.
4. Каким образом осуществляется оптимизация среднего остатка денежных средств предприятия?
5. Дайте характеристику модели Баумоля.
6. Раскройте содержание модели Миллера-Орра.
7. Назовите формы оперативного регулирования среднего остатка денежных активов.
8. В чем заключаются основные цели оптимизации денежных потоков?
9. Назовите основные факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.
10. В чем проявляются отрицательные последствия дефицитного и избыточного денежного потока?
11. Какие мероприятия позволяют ускорить привлечение денежных средств в краткосрочном периоде, а какие — в долгосрочном?
12. За счет каких факторов может быть достигнуто сокращение отрицательного денежного потока в кратко- и долгосрочной перспективе?
13. Назовите методы оптимизации избыточного денежного потока.
14. За счет каких операций можно увеличить сумму чистого денежного потока?

Решите кейс-задание 1.

По имеющимся данным составьте отчет о движении денежных средств за два периода прямым методом по видам хозяйственной деятельности.

Решите кейс-задание 2.

Проведите анализ показателей, характеризующие состояние расчетов ОАО «Х».

Таблица 1

Показатели, характеризующие состояние расчетов

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год	Темп прироста 3-го года к 1-му году, %
1. Среднегодовой размер дебиторской задолженности, тыс. руб.	2043,75	2293,25	2462	?

2. Среднегодовой размер кредиторской задолженности, тыс. руб.	3836,5	5039	5583	?
3. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, раз (стр. 2/стр. 1)	?	?	?	?
4. Средний остаток денежных средств, тыс. руб.	2719,5	3421	3667,5	?
5. Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	1271	1482	1733,5	?
6. Приток денежных средств, тыс. руб.	13115	15643	17649	?
7. Отток денежных средств, тыс. руб.	13000	14240	18444	?
8. Чистый денежный поток, тыс. руб. (стр. 6 - стр. 7)	?	?	?	?
9. Коэффициент ликвидности денежного потока (стр. 6/стр. 7)	?	?	?	?
10. Коэффициент эффективности денежного потока (стр. 8/стр. 7 x 100), %	?	?	?	?

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 10.

Тема 7 «Планирование и прогнозирование» (2 часа)

План:

Методология прогнозирования: основные понятия и определения. Статистические методы прогнозирования. Прогнозирование денежных потоков предприятия.

Литература: [1, с. 111-113].

Вопросы для самоконтроля

1. Что понимают под прогнозированием?
2. Какие типы прогнозных разработок вы знаете? Дайте их характеристику.
3. На основании каких критериев осуществляется оценка качества получаемой прогнозной информации?
4. Какие этапы в целом включают статистические методы прогнозирования?
5. Назовите основные методы статистического прогноза.
6. Что такое «сезонные колебания»? Какими показателями они характеризуются?
7. Дайте определение эластичности. Каким показателем она оценивается?
8. Что составляет цель планирования денежных потоков?
9. Назовите этапы составления плана поступления и расходования денежных средств на предприятии.
10. Охарактеризуйте методику составления плана поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности.
11. С какой целью прогнозируются (денежные) потоки предприятия?
12. В чем заключается суть методики прогнозирования денежных потоков? Дайте характеристику основных этапов прогнозирования.

Решите кейс-задание 3.

Имеются следующие данные о предприятии:

1. В среднем 85% продукции реализуется в кредит, а 15% - за наличный расчет. Предприятие предоставляет своим контрагентам 30-дневный кредит. При этом 80% этих платежей оплачивается своевременно, а остальные 20% — в течение следующего месяца.

2. Затраты на сырье и материалы должны составлять 70%, а прочие расходы - 12% в отпускной цене продукции, суммарная доля расходов не должна превышать 82% отпускной цены.

3. Сырье и материалы закупаются предприятием в размере месячной потребности следующего месяца, оплата сырья осуществляется с лагом в 30 дней.

4. Планируется увеличивать объемы производства на 2% ежемесячно. Прогнозируемое изменение цен на сырье и материалы составит 3,5% в месяц, уровень инфляции — 2% в месяц.

5. Остаток денежных средств на 1 января составил 125 тыс. руб., в январе ее планируется увеличить до 170 тыс. руб.; величина денежного остатка в последующие месяцы будет изменяться пропорционально темпу инфляции.

6. Доля налогов и прочих отчислений в бюджет составляет 30% валовой прибыли.

7. В марте планируемого года предприятие намерено приобрести оборудование на сумму в 250 тыс. руб.

8. Данные за ноябрь и декабрь:

(тыс.руб.)

Показатель	Ноябрь	Декабрь
Выручка от реализации	1258	1354,6
Затраты на сырье и материалы		912,3
Прочие расходы		159,2
Валовая прибыль		283,1
Налоги и отчисления		84,9
Чистая прибыль		198,2

Составить график движения денежных средств на первый квартал планируемого года по месяцам.

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 11.

Тема 8 «Финансовые риски» (2 часа)

План:

Экономическая сущность и основные характеристики финансового риска. Классификация финансового риска. Методы управления. Управление кредитным, инфляционным и инвестиционным рисками. Способы снижения финансовых рисков

Литература: [1, с. 186-195].

Вопросы для самоконтроля:

1. Раскройте сущность финансовых рисков.
2. Какова классификация финансовых рисков?
3. Какие факторы влияют на уровень финансовых рисков?
4. Назовите моменты, характерные для рисковой ситуации.
5. Раскройте сущность политики и назовите главные методы управления финансовыми рисками.
6. В чем сущность метода анализа целесообразности затрат и как рассчитать финансовые показатели риска?
7. Какие способы оценки уровня риска вам известны?
8. Перечислите основные способы снижения финансовых рисков.

Решите кейс-задание 4.

Требуется оценить проект в постоянных и переменных ценах. В таблице приведены исходные данные для оценки денежных потоков проекта, рассчитанные в ценах нулевого периода.

Показатель	Тыс.руб.
Первоначальные инвестиции	76 230
Ежегодная выручка от реализации	132 300
Ежегодные затраты (за вычетом амортизации)	81 440
Ежегодные амортизационные отчисления	6 720
Ежегодная прибыль	44 140
Ежегодные выплаты налогов по ставке 20 %	8 828
Остаточная стоимость на 10-й год	4 830
Чистый денежный поток	40 032

Средневзвешенная стоимость капитала компании равна 28 % годовых в рублях. Ожидаемый прирост цен в рублях – 18 % в год.

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.
4. Решите итоговое тестовое задание.

Практическое занятие 12.

Тема 9 «Организация финансовой работы предприятия, ориентированного на внешнеэкономическую деятельность» (2 часа)

План:

Организация финансовой деятельности. Организация финансовой работы на предприятии, ее цели и задачи. Текущая и оперативная финансовая работа. Основные направления осуществления стратегической финансовой работы.

Литература: [1, с. 13-26; 52-71].

Вопросы для самоконтроля:

1. Раскройте сущность финансовой деятельности.
2. Назовите принципы организации финансовой деятельности на предприятии, ее цели и задачи.
3. В чем заключается текущая и оперативная финансовая работа.
4. Назовите основные направления осуществления стратегической финансовой работы.
5. Раскройте сущность основных принципов организации в области финансирования инвестиционной деятельности.
6. Как осуществляется финансирование капитальных вложений?
7. Перечислите виды расходов на производство и реализацию продукции (работу, услуг).

Задание для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору студента).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.
4. Решите итоговое тестовое задание по всему курсу данной дисциплины.