

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

Концепции и анализ денежных потоков

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
(направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный
финансовый менеджмент)

Воронеж 2017

Орехов А.А. Концепции и анализ денежных потоков: Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А.А. Орехов. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 11 с.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» Е.Ю. Дьяченко

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № __1__ от 30.08.2017 г.)

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол № __1__ от 30.08.2017 г.)

© А.А. Орехов

© ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ

ВВЕДЕНИЕ

1. Цель изучения дисциплины состоит в том, чтобы дать знания о значении денежных потоков в деятельности экономических субъектов, концептуальных основах анализа денежных потоков; обучить умению проводить научные исследования в области управления денежными потоками, прогнозирования будущих денежных потоков.

Основными **задачами** изучения дисциплины являются:

сформировать категориально-понятийный аппарат в области концептуальных подходов к роли денежных потоков в деятельности субъекта, освоить передовой опыт идентификации и анализа денежных потоков экономического субъекта,

развить потенциал обучающегося в части самореализации, привить навыки выбора актуальных направлений исследования, самостоятельного изучения экономического субъекта на предмет анализа и управления его денежными потоками,

дать знания о методиках составления прогноза положительных и отрицательных денежных потоков экономического субъекта.

Предметом изучения данного курса являются принципы и закономерности формирования и использования денежного капитала предприятия, методы оценки денежных потоков, а также основы финансовых вычислений.

Место дисциплины в структуре образовательной программы. Данная дисциплина относится к вариативной части, Дисциплины по выбору. Она базируется на изучении таких дисциплин, как Современные концепции финансового учета и отчетности, Современные концепции финансового менеджмента.

2. Требования к уровню освоения дисциплины.

Дисциплина нацелена на формирование компетенций:

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОК-3	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	уметь: использовать собственный творческий потенциал для проведения исследований в области анализа и прогнозирования денежных потоков экономического субъекта иметь навыки: идентифицировать и разделять различные денежные потоки из общего движения денежных потоков организации, повысить свои умения работы с большими объемами информации.
ОПК-3	способность принимать организационно-управленческие	знать: механизмы формирования и использования денежных потоков организации; уметь определять критерии разделения

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
	решения	денежных потоков на отдельные виды; использовать показатели состояния денежных потоков организации при определении направлений развития предприятия; иметь навыки принятия управленческих решений для обеспечения защиты от возможного дефицита денежных средств организации.
ПК-3	способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	знать: сущность и роль денежных потоков субъекта; уметь: оценивать финансово-экономическую ситуацию, осуществлять систематизацию действий по управлению денежными потоками экономических субъектов иметь навыки в области анализа и выявления возможных рисков формирования и использования денежных потоков; иметь опыт применения методов оценки движения денежных потоков экономических субъектов
ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	иметь навыки составления прогноза денежных потоков экономического субъекта; оценки будущих денежных потоков организации на основе прогнозных данных о состоянии субъекта.

3. Цель методических рекомендаций - обеспечить обучающемуся оптимальную организацию процесса изучения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины включает посещение лекций, практических занятий по расписанию, самостоятельную работу обучающегося, а также прохождение текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (сдача зачета).

1. УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Обучающимся необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, доступную в электронной образовательной среде Университета <http://info.vsau.ru/>. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам.

Рекомендуемая литература.

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
1. Основная литература	Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 - 214 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Алексеева Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач) [электронный ресурс]: Учебное пособие / Алексеева - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 159 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016 - 142 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Маевская Е. Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: Монография - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017 - 108 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
2. Дополнительная литература	Вахрушина М. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник - Москва: Вузовский учебник, 2015 - 432 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Карпова Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков [электронный ресурс]: Учебное пособие / Карпова, Карпова - Москва: Вузовский учебник, 2013 - 302 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Когденко В. Г. Корпоративная финансовая политика - Москва: Издательство "ЮНИТИ-ДАНА", 2014 - 615 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Круш З.А. Организация финансов предприятия: учеб. пособие / З.А. Круш, И.В. Седлов, А.Л. Лавлинская; Воронеж. гос. аграр. ун-т ; [под ред. З.А. Круш] - Воронеж: ВГАУ, 2012 - 248 с. [ЦИТ 6497] [ПТ]	187

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	Лукаевич И.Я. Управление денежными потоками: Учебник - Москва: Вузовский учебник, 2018 - 184 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник - Москва: Вузовский учебник, 2018 - 368 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Савицкая Г. В. Экономический анализ: Учебник - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 - 649 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Теннент Д. Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели - Москва: ООО "Альпина Паблишер", 2016 - 208 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]	-
	Тимофеева Т. В. Анализ денежных потоков предприятия: / Т.В. Тимофеева - Москва: Финансы и статистика, 2010 - 366, [1] с. [ЭИ] [ЭБС Лань]	-
3. Периодические издания	Финансовая аналитика: Проблемы и решения: научно-практический и информационно- аналитический сборник / Центр изучения социально-экономических проблем здравоохранения - Москва: Финансы и кредит, 2008-	1
	Финансовый менеджмент: журнал / учредитель : ЗАО издательство "Дело и сервис" - Москва: Финпресс, 2007-	1
	Экономический анализ: Теория и практика: научно-практический и аналитический журнал - Москва: Финанспресс, 2007-	1

Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Не оставляйте «белых пятен» в освоении материала.

Учебная дисциплина включает следующие разделы.

Раздел 1. Концепции денежных потоков

Тема 1. Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий

Экономическая сущность денежных потоков предприятия. Схема потока денежных средств. Основные характеристики денежных потоков и факторы, влияющие на них. Необходимость использования концепции денежных потоков в организации финансовой работы на предприятиях.

Тема 2. Современные концепции денежных потоков предприятия

Виды концепций денежных потоков. Экономическое содержание концепции оценки денежных потоков. Цель и задачи концепции денежных потоков основанной на движении денежных потоков, основанной на

результатах кругооборота капитала. Характеристика прямого, косвенного и матричного методов выявления денежных потоков.

Экономическое содержание структурной концепции денежных потоков. Цель и задачи определения денежных потоков в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и методика определения денежных потоков по видам деятельности. Валовой и чистый денежный потоки.

Временной подход к выявлению денежных потоков. Необходимость учета фактора времени и инфляции в процессе осуществления долгосрочных вложений денежных средств. Будущая и настоящая стоимость денег. Дисконтирование стоимости. Дисконтированный денежный поток. Непрерывный денежный поток. Методика оценки денежных потоков во времени. Инфляционный подход к оценке денежных потоков. Методы и методика оценки денежных потоков в условиях инфляции.

Раздел 2. Анализ денежных потоков

Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками

Цель и задачи анализа денежных потоков на предприятиях. Роль информационного обеспечения в управлении денежными потоками. Источники информации о денежных потоках предприятия. «Отчет о движении денежных средств», его содержание и место в информационной составляющей управления денежными потоками.

Тема 4. Приемы и методы анализа денежных потоков

Характеристика применяемых систем анализа денежных потоков предприятий: горизонтальный (трендовый) анализ; вертикальный (структурный) анализ; сравнительный анализ; анализ на основе финансовых коэффициентов. Интегральный финансовый анализ формирования денежных потоков.

Горизонтальный анализ: исследование динамики показателей денежного потока отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода или с показателями аналогичного периода прошлого года, анализ за ряд предшествующих периодов.

Вертикальный анализ: структурный анализ денежных потоков по видам хозяйственной деятельности, структурным подразделениям; по отдельным элементам его формирования.

Сравнительный анализ показателей денежных потоков в разрезе внутренних структурных подразделений, отдельных реальных инвестиционных проектов, отчетных и плановых данных.

Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ): определение показателей, отражающих уровень ликвидности (коэффициенты ликвидности денежного потока, абсолютной платежеспособности, текущей платежеспособности, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности; коэффициенты, характеризующие оборачиваемость

денежных активов; коэффициенты, характеризующие уровень эффективности денежных потоков).

Интегральный анализ: анализ общего цикла денежного оборота предприятия.

Тема 5. Прогнозный анализ денежных потоков

Место прогнозного анализа в управлении финансовым состоянием организаций. Карта прогноза движения денежной наличности. Платежный календарь. Характеристика платежного баланса и бюджета движения денежных средств и подходов к их содержанию. Использование результатов прогноза денежных потоков в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Модель Баумоля, модель Миллера-Орра.

Тематический план занятий

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	СР
	очная форма обучения			
1.	Тема 1. Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	2	2	8,5
2.	Тема 2. Современные концепции денежных потоков предприятия	2	2	8,5
3.	Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками	2	2	8,5
4	Тема 4. Приемы и методы анализа денежных потоков	2	2	8,5
5	Тема 5. Прогнозный анализ денежных потоков	2	2	8,5
ИТОГО		10	10	42,5
	заочная форма обучения			
1.	Тема 1. Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	-	1	10
2.	Тема 2. Современные концепции денежных потоков предприятия	1	2	10
3.	Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками	1	2	10
4	Тема 4. Приемы и методы анализа денежных потоков	1	2	10
5	Тема 5. Прогнозный анализ денежных потоков	1	1	10,5
ИТОГО		4	8	50,5

2. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Обучающимся следует: - приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; - до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам

проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; - при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно- правовые акты и материалы правоприменительной практики; - теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

Следует ознакомиться со следующими материалами:

№ п /п	Тема занятия	Учебно-методическое обеспечение
1.	Тема 1. Понятие денежных потоков и необходимость их выявления в целях управления финансами предприятий	рекомендуемая литература , Карпова Т. П. Карпова В. В. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков, с.51-62
2.	Тема 2. Современные концепции денежных потоков предприятия	рекомендуемая литература , Карпова Т. П. Карпова В. В. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков, с.185-191
3.	Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления денежными потоками	рекомендуемая литература , Карпова Т. П. Карпова В. В. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков, с.89-98
4	Тема 4. Приемы и методы анализа денежных потоков	рекомендуемая литература , Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач), с.70-79
5	Тема 5. Прогнозный анализ денежных потоков	рекомендуемая литература , Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач), с.79-89

В начале занятий следует задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения; - в ходе практического занятия необходимо давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; - на занятии важно доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. Обучающимся,

пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изучавшейся на занятии. Обучающиеся, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

3. УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины обучающимся предлагается перечень заданий для самостоятельной работы. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Обучающимся следует выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения. С этой целью следует использовать следующие методические указания:

Орехов А.А. Концепции и анализ денежных потоков: Методические указания по самостоятельной работе обучающихся (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А.А. Орехов. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 13 с.

4. ПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Целью текущего контроля знаний со стороны преподавателя является оценка качества освоения обучающимися данной дисциплины в течение всего периода ее изучения. К главной задаче текущего контроля относится повышение мотивации обучающихся к регулярной учебной работе, самостоятельной работе, углублению знаний, дифференциации итоговой оценки знаний.

Преподаватель, осуществляющий текущий контроль, на первом занятии доводит до сведения обучающихся требования и критерии оценки знаний по дисциплине. В целях предупреждения возникновения академической задолженности (либо своевременной ее ликвидации) преподаватель проводит регулярные консультации и иные необходимые мероприятия в пределах учебных часов, предусмотренных учебным планом.

При преподавании данной дисциплины предусматриваются следующие формы текущего контроля знаний: текущий контроль в форме индивидуальных опросов, текущий контроль в форме тестирования и собеседования с обучающимися.

Промежуточная аттестация проводится в форме сдачи зачета.

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в отдельном документе ФОС, доступном в электронной образовательной среде Университета <http://info.vsau.ru/>.