

Одобрена на заседании
Ученого Совета 30 мая 2022 г.
Протокол №4

УТВЕРЖДАЮ:
РЕКТОР АНО ВО «КИТ Университет»
_____ В.А. Никулин

_____ 2022 г.

ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
Экономика и управление проектами
(наименование образовательной программы)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.13 Управление денежными потоками
(код и наименование РПД)

Управ. ден. потоками.
(сокращенное наименование дисциплины)

_____ Магистратура _____
(уровень образования)

_____ 38.04.01 Экономика _____
(код и наименование направления подготовки)

_____ Очная, заочная _____
(формы обучения)

Ижевск, 2022 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	3
2.	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3.	Содержание и структура дисциплины.....	5
4.	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине	8
5.	Методические материалы для освоения дисциплины.....	27
6.	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»	29
6.1.	Основная литература.....	29
6.2.	Дополнительная литература.....	37
6.3.	Нормативно-правовые документы и иная правовая информация.....	37
6.4.	Интернет-ресурсы.....	37
6.5.	Иные источники.....	37
7.	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	37

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина «Управление денежными потоками» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ОПК ОС - 1	Способен применять знания микроэкономики (на продвинутом уровне) при решении практических и (или) исследовательских задач	ОПК ОС – 1/3	Современные методы управления денежными потоками при решении практических и (или) исследовательских задач на микроуровне

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Таблица 1.

Соответствие результатов обучения функциям профессионального стандарта и профессиональным задачам

Обобщенная трудовая функция	Трудовые функции	Профессиональные задачи	Код компонента компетенции	Результаты обучения
Построение интегрированной системы управления рисками	Планирование, координирование и нормативное обеспечение интегрированной комплексной деятельности подразделений по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями организации Разработка интегрированной системы управления рисками Внедрение и эксплуатация системы интегрированной системы управления рисками	Подготовка заданий и разработка проектных решений с учетом фактора неопределенности; подготовка заданий и разработка системы социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов; составление экономических разделов планов предприятий и организаций различных форм собственности; разработка стратегии поведения экономических	ОПК ОС - 1/3	<p><i>знания:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - о принципах построения систем управления денежными потоками; - о сущности и элементах структуры финансового управления; - об основных принципах построения национальной финансовой системы, основах теории управления изменениями; - об основах современного управления денежными потоками; - о процессе формирования современной системы управления денежными потоками.
				<p><i>умения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить анализ управления денежными

	Поддержание устойчивого функционирования интегрированной системы управления рисками	агентов на различных рынках		<p>потоками;</p> <p>- формировать требования к управлению современными финансовыми процессами предприятия;</p> <p>-разрабатывать мероприятия по управлению денежными потоками;</p> <p>– определять функции сотрудников и подразделений при формировании центров ответственности.</p> <p><i>навыки:</i></p> <p>- определение системообразующих факторов и условий формирования национальной финансовой системы;</p> <p>-оценки развития потенциала организации в управлении денежными потоками;</p> <p>– навыками анализа и построения современной финансовой структуры компании.</p>
--	---	-----------------------------	--	--

2. Объём и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.13 «Управление денежными потоками» относится к части дисциплин, формируемых участниками образовательных отношений, блока 1 учебного плана направления подготовки магистров 38.04.01 «Экономика», 3 семестр. Освоение данной дисциплины базируется на знаниях, полученных студентами при изучении дисциплин: Б1.О.01 «Микроэкономика (продвинутый уровень)» (1 семестр), Б1.О.02 «Макроэкономика (продвинутый уровень)» (2 семестр), Б1.В.08 «Управленческая экономика» (2 семестр, зачет), Б1.В.10 «Управление и организация предпринимательской деятельности» (1 семестр), Б1. О.04 «Управление проектами» (2 семестр), Б1. О.05 «Экономика предприятия» (1 семестр). В свою очередь, знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины Б1.В.13«Управление денежными потоками» служат основой для таких дисциплин как: Б1.В.03 «Управление рисками» (3 семестр); Б1.В.07 «Методы привлечения инвестиций в проектную деятельность» (3 семестр), Б1. В.ДВ.01.01 «Приёмы и методы долгосрочного финансирования» (3 семестр).

Таблица 2.

Количество академических часов на контактную работу обучающихся с преподавателем и самостоятельную работу

Вид учебных занятий и самостоятельная работа	Объём дисциплины, час.				
	Всего	Семестры			
		1	2	3	4
Очная форма обучения					
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:	24			24	
лекционного типа (Л)	8			8	

лабораторные работы (практикумы) (ЛР)					
практического (семинарского) типа (ПЗ)		16			16
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)					
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		116			116
Промежуточная аттестация	форма	Зачет с оценкой			Зачет с оценкой
	час.	4			4
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		144/4			144/4
Вид учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины, час.			
		Всего	Курс		
	1		2	3	
Заочная форма обучения					
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		12		12	
лекционного типа (Л)		4		4	
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)					
практического (семинарского) типа (ПЗ)		8		8	
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)					
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		128		128	
Промежуточная аттестация	форма	Зачет с оценкой			Зачет с оценкой
	час.	4			4
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		144/4			144/4

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 3.

Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.				СР	Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ			КСР
Очная форма обучения								
Тема 1.	Основы формирования финансовой политики организации. Управление текущими пассивами	34	2		4		28	Д, Т, З
Тема 2.	Политика управления оборотным капиталом	36	2		4		30	О, З, Т
Тема 3.	Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации	34	2		4		28	Д, З, Э
Тема 4.	Управление денежными средствами	36	2		4		30	О, З, Э
Промежуточная аттестация		4						Зачет с

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.				СР	Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				
			Л	ЛР	ПЗ		
							оценкой
Всего		144	8		16	116	

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.				СР	Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ			КСР
Заочная форма обучения								
Тема 1.	Основы формирования финансовой политики организации. Управление текущими пассивами	34	1		2		31	Д, Т, З
Тема 2.	Политика управления оборотным капиталом	36	1		2		33	О, З, Т
Тема 3.	Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации	34	1		2		31	Д, З, Э
Тема 4.	Управление денежными средствами	36	1		2		33	О, З, Э
Промежуточная аттестация		4						зачет с оценкой
Всего		144	4		8		128	

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), эссе (Э), дискуссия (Д), задание (З), кейс (К), деловая игра (ДИ).

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся)¹;

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа)²;

¹Абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

²См. абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

ПЗ – практические занятия (виды занятия семинарского типа за исключением лабораторных работ)³;

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации)⁴;

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СР – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Таблица 4.

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем
Тема 1.	Основы формирования финансовой политики организации. Управление текущими пассивами	Сущность и содержание финансовой политики организации. Цели, задачи и направления формирования финансовой политики. Этапы разработки финансовой политики организации. Эффективность финансовой политики, ее соответствие критериям управляемости предприятия и его финансовой устойчивости. Информационное обеспечение финансовой политики. Роль заемных средств в финансировании текущей деятельности предприятия. Прогнозирование объема и состава кредиторской задолженности. Пределы безопасного заимствования. Управление кредиторской задолженностью. Виды кредиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень. Методы управления кредиторской задолженностью.
Тема 2.	Политика управления оборотным капиталом	Концептуальные подходы к формированию эффективной политики управления оборотным капиталом. Финансовая политика как исходное звено в экономическом механизме управления оборотным капиталом. Классификация и содержание процедур в системе управления оборотным капиталом. Типы политики управления оборотным капиталом. Политика управления текущими активами. Политика финансирования оборотных активов. Этапы разработки политики управления использованием оборотным капиталом.

³См. абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

⁴Абзац 2 пункта 31 Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. № 301 (ред. от 17.08.2020) (зарегистрирован Минюстом России 14 июля 2017г., регистрационный № 47415)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем
Тема 3.	<p>Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации</p>	<p>Значение планирования затрат в современных условиях. Классификация затрат организации. Переменные и постоянные издержки, принципы операционного анализа. Использование метода операционного анализа при определении оптимальной величины себестоимости продукции. Операционный рычаг, цели, задачи операционного (CVP) анализа в управлении текущими издержками. Запас финансовой прочности, порог рентабельности.</p> <p>Методы дифференциации издержек обращения: метод максимальной и минимальной точек, графический (статистический) метод, метод наименьших квадратов. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска. Пути снижения совокупного риска.</p> <p>Оценка издержек производства как базы установления цен на продукцию и услуги. Ценовая политика: постановка проблемы, определение цели и выбор модели ценовой политики. Структура рынка и возможности ценовой политики. Разработка ценовой стратегии и тактики организации. Ценовая политика в условиях инфляции. Управление портфелем продукции.</p>
Тема 4.	<p>Управление денежными средствами</p>	<p>Денежные средства и их эквиваленты. Классификация денежных потоков. Понятие свободного денежного потока. Этапы разработки и реализации политики управления денежными средствами. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.</p> <p>Анализ денежных потоков средств. Анализ динамики объема и структуры формирования положительного и отрицательного денежного оборота. Понятие «качества чистого денежного потока» и расчет его уровня. Показатели оценки равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по отдельным интервалам времени. Понятие пула денежных средств, zero-баланс счета.</p> <p>Направления и методы оптимизации денежных средств предприятия.</p> <p>Управление денежными средствами предприятия. Использование легко реализуемых ценных бумаг. Критерии выбора легко реализуемых ценных бумаг. Содержание моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Моделирование движения денежных средств методом Монте-Карло. Определение периода обращения денежных средств и основные пути его сокращения.</p>

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Управление денежными потоками» используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся: опрос (О), тестирование (Т), задание (З), кейс (К), дискуссия (Д), эссе (Э).

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Основы формирования финансовой политики организации. Управление текущими пассивами	Дискуссия. Тестирование. Задание.
Тема 2. Политика управления оборотным капиталом	Опрос. Задание. Тестирование.
Тема 3. Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации	Дискуссия. Задание. Эссе.
Тема 4. Управление денежными средствами	Опрос. Задание. Эссе.

Тема 1. Основы формирования финансовой политики организации. Управление текущими пассивами.

Дискуссия.

- Целевая направленность финансовой политики.
- Финансовая политика организации.
- Роль финансового планирования в управлении организации.
- Стратегические и тактические аспекты финансовой политики организации.
- Механизм формирования финансовой политики.
- Управление кредиторской задолженностью предприятия.

Тестирование

1. Организации выгодно:
 - А. Увеличение сроков и размера кредиторской задолженности.
 - Б. Наличие значительной суммы свободных денежных средств в активе.
 - В. Преобладание собственных средств над заемными.
 - Г. Увеличение в структуре заемных источников краткосрочных источников.
 - Д. Увеличение сроков и размера дебиторской задолженности в структуре оборотных активов.
2. Сокращение операционного цикла может произойти за счет:
 - А. Сокращения времени производственного процесса.
 - Б. Сокращения сроков поставки материалов.
 - В. Ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности.
 - Г. Увеличения оборачиваемости кредиторской задолженности.
 - Д. Сокращения оборачиваемости кредиторской задолженности.

3. Промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей представляет собой ... (*финансовый цикл*)
4. К отличительным чертам краткосрочного финансирования не относится...
- А. Быстрота представления краткосрочных источников финансирования.
 - Б. Высокая гибкость краткосрочных источников финансирования.
 - В. *Процентные ставки по краткосрочным кредитам в основном выше, чем по долгосрочным кредитам.*
 - Г. Повышенный риск для заемщика.
5. Финансовое планирование позволяет ...
- А. *Связать инвестиционные и финансовые решения компании.*
 - Б. Создать ориентир для мониторинга текущего состояния компании.
 - В. Предусмотреть заранее финансовые риски и определить, какие риски следует принять.
 - Г. *Все перечисленное верно.*
6. Между величиной потребности в собственном оборотном капитале и периодом оборота текущих активов ...
- А. Существует обратная зависимость.
 - Б. *Существует прямая зависимость.*
 - В. Отсутствует зависимость.
 - Г. Нельзя дать определенный ответ.
7. Оперативные действия, направленные на достижение того или иного этапа финансовой стратегии в текущем периоде – это ... (*финансовая тактика*)
8. Что из перечисленного лучше характеризует основную цель финансового управления корпорацией?
- А. Максимизация текущей прибыли.
 - Б. Поддержание устойчивых темпов роста дохода компании.
 - В. Максимизация объема продаж.
 - Г. *Максимизация текущей стоимости акций компании.*
9. Компания увеличивает стоимость для акционеров, если
- А. *Чистая прибыль компании от операционной деятельности после вычета налогов (NOPAT). больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период.*
 - Б. NOPAT меньше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период.
 - В. NOPAT равна совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период.
 - Г. чистая прибыль компании от операционной деятельности больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период.
10. Факторами, обеспечивающими увеличение притока денежных средств, являются:
- А. Увеличение уставного капитала предприятия.
 - Б. Снижение себестоимости выпускаемой продукции.
 - В. Привлечение в состав акционеров новых стратегических инвесторов.
 - Г. *Рост кредиторской задолженности.*
 - Д. *Увеличение срока просроченной задолженности по, полученным предприятием, кредитам.*

Задание.

Определите оптимальный вариант кредитной политики (по критерию «прибыль») на основании исходных данных, характеризующих деятельность компании (табл. 1). Данные, характеризующие возможные варианты либерализации кредитной политики, предполагающей увеличение срока предоставляемой покупателям отсрочки, представлены в табл. 2.

Таблица 1. Исходные данные для расчета финансовых результатов

<i>Показатели</i>	<i>Значения</i>
Цена единицы продукции, ден. ед./ед.	30
Переменные затраты на единицу продукции, ден. ед./ед.	18
Постоянные затраты на единицу продукция, ден. ед./ед.	10
Стоимость краткосрочных кредитов, %	15

Таблица 2. Исходные данные по вариантам кредитной политики

<i>Показатели</i>	<i>Варианты кредитной политики</i>			
	<i>Базовый</i>	<i>Вариант 1</i>	<i>Вариант 2</i>	<i>Вариант 3</i>
Средний срок погашения дебиторской задолженности, дней	30	40	50	60
Выручка от продаж, тыс. ден. ед.	60 000	60 500	62 000	62 500

Тема 2. Политика управления оборотным капиталом.

Опрос.

Цели и задачи управления оборотными активами предприятия.

Управление денежными средствами и их эквивалентами.

Управление дебиторской задолженностью.

Управление ликвидностью текущих активов предприятия.

Дивидендная политика и ее использование в процессе управления оборотными активами.

Задание.

1. ООО «Тепло» осуществляет деятельность по пошиву домашней обуви.

Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности организации по следующим отчетным данным за месяц: объем реализации - 1200 шт.; цена реализации - 190 руб.; переменные изд. ед. продукции - 90 руб.; постоянные расходы - 50 000 руб. Какое влияние на запас финансовой прочности и порог рентабельности окажут:

1. увеличение объема реализации на 15%?
2. уменьшение цены реализации на 20 руб./ед.?
3. изменение переменных издержек на 8 руб.?
4. увеличение постоянных расходов на 15000 руб.?

Сделайте вывод. Какой финансовой политики следует придерживаться данной организации?

2. Обоснуйте эффективность ужесточения кредитной политики, используя данные табл.1.

Таблица 1. Исходные данные для обоснования ужесточения кредитной политики

Показатели	Значения
Средний срок оплаты счетов, дней	70
Объем продаж загод, тыс. ден. ед.	8000
Сумма безнадежных долгов за год, тыс. ден. ед.	50
Стоимость краткосрочных кредитов, %	13
<i>Предложение для клиентов</i>	
Скидки, %	2
Средний срок оплаты (50% клиентов), дни	30
Средний срок оплаты (50% клиентов), дни	80
Снижение суммы безнадежных долгов до величины, тыс. ден. ед.	30,0
Экономия на обслуживании дебиторской задолженности, тыс. ден. ед.	12,0

1. Располагая ниже приведенными данными, определите плановую потребность предприятия в оборотном капитале:

Показатели	Значение показателей
Объем продаж, млн. руб.	150
Оборотный капитал в среднем за год, млн. руб.	35
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	4
Продолжительность оборота оборотного капитала	72

По плану объем продаж вырастет на 10 %, а продолжительность оборота оборотного капитала составит 90 дней.

Тестирование.

- Какая модель финансирования оборотных активов называется консервативной?
 - Постоянная часть оборотных активов и примерно половина варьирующей части оборотных активов финансируются за счет долгосрочных источников.
 - Постоянная часть оборотных активов финансируются за счет долгосрочных источников.
 - Все активы финансируются за счет долгосрочных источников.*
 - Половина постоянных оборотных активов финансируются за счет долгосрочных источников капитала.
 - Все активы финансируются за счет собственных источников.
- Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют ...
 - Высокая доля текущих активов в составе все активов организации.
 - Низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие усредненный период оборачиваемости оборотных средств.*
 - Высокая доля денежных средств в составе текущих активов организации.
 - Отсутствие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.
- Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует...
 - Усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов.
 - Низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие.
 - Высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов.*
 - Высокая доля денежных средств в составе текущих активов организации.
 - Низкий удельный вес запасов в составе текущих активов организации.
- Представьте порядок расчета оборачиваемости кредиторской задолженности.

- А. Рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции (работ, услуг) к средней за период величине кредиторской задолженности.
- Б. Выражается как число оборотов кредиторской задолженности за период.
- В. Показывает, насколько эффективно компания пользуется «бесплатными» источниками покрытия потребностей в оборотных средствах.
- Г. Рассчитывается как отношение средней величины кредиторской задолженности за определенный период к выручке от реализации продукции (работ, услуг) за тот же период.
- Д. Рассчитывается как отношение себестоимости продукции (работ, услуг) к средней за период величине кредиторской задолженности.
5. Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит:
- А. К риску неэффективного использования собственных средств.
- Б. К недоиспользованию финансового рычага.
- В. К увеличению финансовой устойчивости.
- Г. К увеличению прибыли.
- Д. К потере финансовой устойчивости.
6. Запасы составляют 20% ее оборотных средств, а сами оборотные средства — 40% активов, которые, в свою очередь, равны 480 тыс. д. е. Если краткосрочные обязательства компании в 2 раза меньше долгосрочных, то для нее коэффициенты текущей и быстрой ликвидности равны соответственно...
- А. 1,05 и 0,96.
- Б. 1,3 и 1,05.
- В. 0,96 и 1,2.
- Г. 1,2 и 0,96.
- Д. 1,05 и 1,3.
7. Компания может сократить объем финансовых ресурсов, вложенных в оборотные средства, если...
- А. Сократит размер кредиторской задолженности.
- Б. Введет систему управления запасами «точно в срок».
- В. Сократит объем денежных средств в кассе и на расчетных счетах.
- Г. При данном объеме реализации установит более жесткие сроки кредита для потребителей.
- Д. Реализует непрофильные активы.
8. На величину текущих финансовых потребностей оказывают влияние:
- А. Величина капитальных затрат
- Б. Длительность производственно-коммерческого цикла
- В. Темпы инфляции
- Г. Сезонность производства
- Д. Величина и норма добавленной стоимости.
9. Основными параметрами кредитной политики являются:
- А. Срок предоставления коммерческого кредита и величина скидок за своевременную плату.
- Б. Лимиты предоставления коммерческого кредита.
- В. Механизм санкционирования сделок по реализации товара.
- Г. Методы и инструменты рефинансирования дебиторской задолженности.
- Д. Критерии оценки финансового состояния.
10. Перечислите проблемы, связанные с наличием у компании избыточных запасов:
- А. Рост издержек на хранение.
- Б. Возрастание риска порчи запасов.

- В. Невыполнение производственного плана.
- Г. Нарушение ритмичности производства.
- Д. Рост количества неликвидных запасов.
- Е. Необходимость дополнительных складских помещений.

Тема 3. Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации.

Опрос.

- Классификация затрат предприятия.
- Переменные и постоянные издержки.
- Операционный анализ и определение оптимальной величины и структуры себестоимости продукции предприятия.
- Управление издержками как управление валовым и маржинальным доходом.
- Взаимодействия финансового и производственного (операционного) рычагов.

Задание 1.

1. Примите решение по ассортиментной политике при нескольких ограничивающих факторах.

Основные показатели по производству и реализации изделий

Показатель	Изделие А	Изделие В	Изделие С
Объем реализации, ед.	100	150	300
Цена за ед. продукции, руб.	240	120	70
Переменные затраты на ед. продукции, руб., в том числе:			
Материалы	70	40	40
Заработная плата	120	50	20
Затраты физического труда на изготовление одной единицы, ч/ед.	1	0,5	0,2
Затраты машинного времени на изготовление одной единицы, ч/ед.	1	0,5	0,1

Задание 2.

Определите критическую (минимальную) цену реализации новой продукции для обеспечения безубыточности продаж на основе следующих данных: прогнозируемый на год объем продаж продукции – 30000 шт.; переменные затраты на единицу продукции – 750 руб.; годовая сумма постоянных затрат – 13500 тыс.руб.

Задание 3.

Цена реализации продукции увеличилась с 50 до 65 руб. Переменные затраты на единицу продукции после повышения цен сохранились на прежнем уровне 39 руб. Величина постоянных затрат в целом по предприятию – 300 000 руб. Определите изменение порога рентабельности производства.

4. Имеются следующие данные по предприятию: цена реализации продукции – 60 руб., переменные затраты в расчете на единицу продукции – 35 руб. На перспективу ставится задача увеличить прибыль от реализации продукции на 450 тыс.руб. Определите, на сколько необходимо увеличить объем реализации продукции для обеспечения запланированного роста прибыли.

Темы эссе

1. Операционный анализ в управлении текущими издержками.
2. Методы оптимизации величины себестоимости продукции.
3. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики предприятия.

4. Рыночные стратегии ценообразования.
5. Методы установления цены в рамках ценовой политики предприятия.
6. Управление ценами на предприятии.

Тема 4. Управление денежными средствами.

Опрос

Методы формирования отчета о движении денежных средств.

Структура операционного денежного потока.

Управление денежными потоками.

Концепция временной ценности денег (TVM).

Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращивание и дисконтирование.

Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах.

Задание.

1. На основании представленных в таблице данных компании определите показатель свободного денежного потока (FCF), прокомментируйте экономический смысл проведенных расчетов. (млн.долл.США)

Показатели	2018 г.	2019 г.
Выручка	141 452	139 171
Стоимость капитала (WACC), %	22	21
Амортизация (DA)	8 317	4 802
ЕБИТ	10 247	14 070
Текущий налог на прибыль (ТАХ)	2 051	2738
Внеоборотные активы	86 044	74688
Оборотные активы	23 395	24273
Краткосрочные обязательства	13 097	12453

2. Приведена следующая информация об операциях, имевших место в прошлом году (тыс. руб.):

Показатели	Сумма
Получен в банке долгосрочный кредит	120000
Погашен заем	40000
Произведена дополнительная эмиссия акций	100000
Начислена амортизация	4700
Куплены основные средства	64500
Выплачены дивиденды	8600
Сделаны отчисления в резервный капитал	1200
Чистый приток денежных средств от текущих операций	15000

Составьте отчет о движении денежных средств и рассчитайте сальдо денежного потока.

Темы эссе.

1. Денежные потоки и характерные особенности их циклов в зависимости от вида деятельности компании.
2. Оценка денежных потоков с учетом факторов времени и инфляции.

3. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом СВОТ-анализа.
4. Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств.

Список вопросов для подготовки к зачёту с оценкой по дисциплине «Управление денежными потоками».

1. Особенности формирования финансовой политики в современных российских условиях.
2. Источники финансирования деятельности российских предприятий: проблемы привлечения средств в условиях нестабильности экономики.
3. Виды банковского кредита и его место в структуре финансирования деятельности предприятия.
4. Проблемы выбора источников финансирования оборотного капитала предприятия.
5. Проблемы организации бюджетирования предприятия.
6. Особенности разработки бюджета и финансовых планов компаний в современных условиях.
7. Разработка оперативного финансового плана организации: цель, методика, проблемы.
8. Денежные потоки на предприятии: сущность, классификация, особенности управления.
9. Особенности управления денежными потоками холдинга.
10. Проблемы оптимального распределения прибыли в компании.
11. Управление оборотными средствами предприятия.
12. Управление запасами на предприятии.
13. Управление денежными средствами на предприятии.
14. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
15. Управление затратами на предприятии.
16. Ценовая политика предприятия и ее влияние на финансовый результат.
17. Проблемы конкурентного ценообразования в рыночной экономике.
18. Управление ассортиментом продукции.
19. Оптимизация себестоимости и основные направления экономии затрат.
20. Операционный анализ: теория и практика применения на предприятии.
21. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
22. Совершенствование планирования прибыли на предприятии.
23. Управление кредиторской задолженностью предприятия.
24. Оценка взаимодействия финансового и операционного рычагов.
25. Виды стратегии финансирования текущих активов.
26. Бюджет движения денежных средств.
27. Контроль за состоянием запасов. Система «АВС».
28. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень.
29. Классификация денежных потоков. Понятие свободного денежного потока.
30. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.
31. Факторная модель рентабельности собственного капитала (DuPont).
32. Модель экономически обоснованных потребностей (EOQ) – модель Уилсона.

33. Основные этапы движения оборотных активов. Понятие операционного и финансового цикла предприятия.
34. Модели управления денежными средствами: Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна.
35. Управление текущими издержками.

Тест по дисциплине «Управление денежными потоками»

1. Управление денежными потоками предприятия позволяет решать следующие практические задачи:

- А. Максимизация прибыли в каждый конкретный период времени.
- Б. Расширение ниши рынка, обслуживаемой предприятием.
- В. Оптимизация денежных средств на расчетном счете.
- Г. *Обеспечение финансового равновесия поступлений и расходований денежных средств на предприятии.*
- Д. Ликвидность денежного потока.

2. Управление денежными потоками стоит на принципе:

- А. Целевой направленности.
- Б. Достижения сбалансированности денежных потоков.
- В. Научной обоснованности.
- Г. Адаптивности.
- Д. *Контроля и материальной ответственности за финансовыми результатами деятельности предприятия.*

3. основополагающим методологическим принципом управления денежными потоками является:

- А. *Обеспечение платежеспособности.*
- Б. Информационная достоверность.
- В. Обеспечение сбалансированности притоков и оттоков денежных средств.
- Г. Непрерывность движения денежных средств на предприятии.
- Д. Научность формирования потоков денежных средств.

4. Методами анализа денежных потоков являются:

- А. Матричный, аналитический, системный.
- Б. Аналитический, сравнительный, матричный.
- В. Горизонтальный, вертикальный, косвенный.
- Г. *Прямой, косвенный, матричный.*
- Д. Нормативный, затратный, прямой.

5. Перечислите инструменты рефинансирования дебиторской задолженности:

- А. Инкассация.
- Б. *Страхование.*
- В. *Дисконтирование счетов (договор цессии).*
- Г. *Договор факторинга.*
- Д. *Секьютеризация.*
- Е. Аутсорсинг.
- Ж. Инвестирование.

6. Показателем, характеризующим несбалансированность отдельных видов денежных потоков, является:

- А. Рост денежных выплат по отдельным видам деятельности предприятия.
- Б. Рост денежных выплат в отдельных временных интервалах.
- В. *Снижение величины денежных активов на конец рассматриваемого периода.*
- Г. Снижение денежных выплат в отдельных временных интервалах.
- Д. Увеличение денежных средств на расчетном счете предприятия.

7. В каких ситуациях возникают расходы и риски, связанные с избытком оборотных средств:

- А. Упущенная выгода из-за недовыпуска готовой продукции.
- Б. Запасы могут испортиться физически или морально устареть.
- В. Рост расходов на хранение излишков запасов.
- Г. Срыв производственной программы.
- Д. Должники могут отказаться платить или обанкротиться.
- Е. Инфляция может значительно уменьшить реальную стоимость дебиторской задолженности и денежных средств.
- Ж. Нарушение ритмичности производства.

8. Оборотный капитал представляет собой ...

- А. Совокупность денежных средств, авансированных для образования и использования оборотных фондов и фондов обращения.
- Б. Инвестиции в краткосрочные активы.
- В. Совокупность валового и чистого оборотного капитала.
- Д. Совокупность запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и эквивалентов.
- Е. Все виды краткосрочных обязательств (краткосрочные банковские кредиты, краткосрочные займы, полученные товарные кредиты, различные формы внутренней кредиторской задолженности и др.).

9. Выделите из перечисленного расходы и риски, связанные с недостатком оборотных средств:

- А. Задержки в снабжении сырьем и материалами и, как следствие, увеличение продолжительности производственного цикла и рост затрат.
- Б. Снижение объемов продаж из-за недостаточных запасов готовой продукции.
- В. Снижение эффективности инвестиционной деятельности.
- Г. Дополнительные затраты на решение вопросов финансирования.
- Д. Увеличение расходов на создание сезонных запасов.

10. Свободный денежный поток – это после налоговый денежный поток от операционной деятельности предприятия за вычетом ... инвестиций в основной и оборотный капитал, доступный инвесторам. (чистых).

11. Свободный денежный поток создается:

- А. Производственными активами предприятия.
- Б. Долгосрочными и краткосрочными займами.
- В. Собственным капиталом предприятия.
- Г. Основными средствами предприятия.
- Д. Чистыми долгосрочными активами.

12. Продолжительность финансового цикла равна:

- А. Длительности периода оборота запасов, незавершенного производства и готовой продукции.
- Б. Длительности производственного цикла минус период оборота кредиторской задолженности.
- В. Длительности производственного цикла плюс период оборота дебиторской задолженности минус период оборота кредиторской задолженности.
- Г. Длительности производственного цикла плюс период оборота дебиторской задолженности.
- Д. Длительности производственного цикла плюс период оборота кредиторской задолженности.

13. Оптимизация потока денежных средств позволяет:

- А. Максимизировать величину ликвидного денежного потока.
- Б. Максимизировать величину чистого денежного потока.

В. Сбалансировать денежные потоки по величине притоков и оттоков, и времени.

Г. Оптимизировать денежные потоки по финансовой деятельности.

Д. Оптимизировать денежные потоки по инвестиционной деятельности.

14. Одно из следующих утверждений является неверное.

А. Финансовый цикл меньше операционного цикла на период обращения кредиторской задолженности.

Б. Финансовый цикл меньше операционного цикла на период обращения запасов.

В. Операционный цикл — это период от момента расходования денежных средств на приобретение сырья и материалов до получения выручки от дебиторов за реализацию продукции.

Г. Финансовый цикл — это период времени, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

15. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

А. Оборачиваемостью оборотных средств.

Б. Структурой оборотных средств.

В. Структурой капитала.

Г. Размером прибыли организации.

Д. Отсутствием просроченной дебиторской задолженности.

16. Основными направлениями оптимизации дефицитного денежного потока являются:

А. Ускорение инкассации дебиторской задолженности.

Б. Использование в расчетах системы опционов, фьючерсов и т.п.

В. Применение факторинга в управлении дебиторской задолженностью.

Г. Уменьшение величины скидок при проведении расчетов в наличной форме.

Д. Минимизация величины денежных средств на расчетном счете предприятия.

17. Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют ...

А. Высокая доля текущих активов в составе все активов организации.

Б. Низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие.

В. Усредненный период оборачиваемости оборотных средств.

Г. Высокая доля денежных средств в составе текущих активов организации.

Д. Отсутствие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

18. Величина текущих финансовых потребностей выше у фирм, в которых:

А. Стоимость сырья выше.

Б. Добавленная стоимость выше.

В. Период оплаты кредиторской задолженности выше.

Г. Капитальные затраты выше.

19. Для консервативной стратегии финансирования оборотных средств характерно:

А. Наличие высокого риска.

Б. Использование незначительного объема краткосрочного кредита только в случае пиковой потребности кампании в денежных средствах.

В. Статьи активов компенсируют статьи пассивов с примерно таким же сроком погашения.

Г. Поддержание запасов и денежных средств на минимальном уровне.

20. Пути выравнивания денежных потоков на предприятии являются:

А. Реструктуризация дебиторской задолженности.

Б. Продажа сверхнормативных запасов оборотных активов.

В. Лизинг или продажа неиспользуемых основных средств.

Г. Введение частичной или полной предоплаты при продаже произведенной продукции.

Д. Сглаживание объемов притоков и оттоков денежных средств, в разрезе отдельных интервалов времени рассматриваемого периода.

21. Способами сокращения оттока денежных средств на предприятии являются:

А. Снижение себестоимости производимой продукции, за счет экономии затрат на ее производство и реализацию.

Б. Изменение ассортиментной политики предприятия.

В. Исключение из производимой продукции ассортимента, требующего при производстве дорогостоящих видов сырья и материалов.

Г. Снижение объема продаж производимой продукции.

Д. Изменение кредитной политики предприятия.

22. Основой расчета оптимальной величины денежных средств на предприятии по модели Стоуна является:

А. Величина денежной наличности предприятия.

Б. Прогноз отчета о движении денежных средств.

В. Величина чистого денежного потока предприятия.

Г. Величина целевых остатков денежных средств.

Д. Величина свободного денежного потока предприятия.

23. Модель Баумоля наиболее проста в расчете и может быть применена на практике на предприятиях с достаточно стабильными и предсказуемыми и расходами. (поступлениями денежных средств).

24. Планирование денежных потоков предприятия основывается на использовании следующих систем:

А. Прогнозирования целевых параметров развития денежных потоков.

Б. Сбалансированной системы показателей.

В. Текущего планирования денежных потоков.

Г. Стратегического планирования денежных потоков.

Д. Оперативного планирования денежных потоков.

25. Ужесточение компанией своей кредитной политики может привести:

А. К снижению объемов продаж.

Б. К увеличению объема денежных средств на расчетном счете.

В. К замедлению поступления денежных средств.

Г. К потере части клиентов.

Д. К снижению платежеспособности.

26. Если скидка за быструю оплату товара выше процентной ставки за кредит банка, то...

А. Покупателю товара невыгодно воспользоваться скидкой.

Б. Покупателю товара выгодно воспользоваться скидкой.

В. Целесообразность использования скидки определяется другими факторами.

Г. Целесообразность использования скидки определяется доступностью кредитных ресурсов.

27. Отличительной (обязательной) чертой факторинга является:

А. Гарантия платежа поставщику продукции и услуг.

Б. Предоставление ссуды под залог дебиторской задолженности.

В. Учет (дисконтирование) векселей.

Г. Получение полной суммы дебиторской задолженности.

28. Каков размер продаж в кредит у компании, если средняя продолжительность оборота дебиторской задолженности - 30 дней, величина дебиторской задолженности – 115 млн. руб.?

А. 1380.

Б. 13800.

- В. 3833.
Г. 57500.
Д. 57,5.

29. Комбинация методов, которую использует компания для своевременного возврата причитающихся ей платежей, является... (Инкассационной политикой)

30. Объектом финансового планирования является

- А. Финансовая стратегия организации.
Б. Фондоотдача основных производственных фондов.
В. Прибыль и её распределение.
Г. Амортизация.

Практико-ориентированные задания

Задание 1.

Компания имеет заемный оборотный капитал 400 млн.руб., собственный – 300 млн.руб., внеоборотные активы составляют 500 млн.руб. Составьте консервативный план финансирования, при котором внеоборотные активы будут финансироваться собственными источниками, и агрессивный, при котором 60% внеоборотных активов будут финансироваться долгосрочными кредитами. Ставка по кредиту долгосрочному- 35% и 25% - по краткосрочному. Налоги составляют 40% прибыли. Если ЕВИТ составляет 200 тыс., рассчитайте посленалоговую прибыль для обоих случаев.

Задание 2.

На конец финансового года запасы предприятия равны 60 000 тыс. руб., дебиторская задолженность – 20 000 тыс. руб., кассовая наличность 5 000 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 50 000 тыс. руб. Определить показатели ликвидности, величину оборотного капитала.

Задание 3.

Аэрофлот (www.aeroflot.ru) — крупнейшая авиакомпания и национальный авиаперевозчик России, выполняющий внутренние и международные рейсы из московского аэропорта Шереметьево. Является одной из старейших авиакомпаний в мире, начиная свою историю с 1923 года.

На основании данных отчетности, подготовленной по стандартам РСБУ,⁵ компании проведите расчеты и поясните экономический смысл показателей оценки деловой активности.

(млрд.руб.)

Показатель	2015	2014	Показатель	2015	2014
I. Внеоборотные активы	61	42	III. Капитал и резервы	63	56
Нематериальные активы	1	1	Переоценка внеоборотных активов	1	1
Основные средства	11	11	Нераспределенная прибыль	61	54
Финансовые вложения	13	10	IV. Долгосрочные обязательства	14	15
Дебиторская задолженность	32	16	Заемные средства	5	6
Прочие ВА	3	3	ОНО	1	1
II. Оборотные активы	85	67	Кредиторская	8	8

⁵<http://www.aeroflot.ru>

			задолженность		
Запасы	4	3	V. Краткосрочные обязательства	68	39
НДС по приобретенным ценностям	1	1	Заемные средства	13	1
Дебиторская задолженность	57	47	Кредиторская задолженность	54	36
Денежные средства и денежные эквиваленты	23	16	Оценочные обязательства	1	1
Валюта	146	109	Валюта	146	109

(млрд.руб.)

Показатели	2015 г.	2014 г.
Выручка	240	206
Себестоимость	194	166
Прибыль от продаж	1	6
Прибыль до налогообложения	20	16
Текущий налог на прибыль	6	6
Чистая прибыль	13	11

Задание 4.

Просчитайте и проанализируйте денежные потоки компаний, на основе следующих выборочных данных (в скобках приведены отрицательные значения).

Статьи	Компании		
	1	2	3
Чистая прибыль	(100)	420	475
Амортизация	120	124	121
Изменение дебиторской задолженности	(152)	110	100
Изменение запасов	(15)	400	375
Изменение кредиторской задолженности	41	250	(150)

Задание 5.

Рассчитайте показатели структуры оборотного капитала по источникам формирования и направлениям использования, используя данные табл. 1.

Таблица 1. Исходные данные для расчета величины оборотного капитала

АКТИВ	Значения на начало года, тыс. ден. ед.	Значения на конец года, тыс. ден. ед.	ПАССИВ	Значения на начало года, тыс. ден. ед.	Значения на конец года, тыс. ден. ед.
Внеоборотные активы	10 000	15 000	Уставный капитал	200	400
Запасы	7000	9000	Добавочный капитал	5800	5500
НДС по приобретенным ценностям	1200	1500	Нераспределенная прибыль	7000	9000
Дебиторская задолженность	6500	7000	Долгосрочные обязательства	5000	5500

Краткосрочные финансовые вложения	200	300	Краткосрочные кредиты и займы	2000	3600
Денежные средства	100	200	Кредиторская задолженность	5000	9000
Итого	25 000	33 000	Итого	25 000	33 000

Задание 6.

Рассчитайте оптимальный объем заказа, используя EOQ- модель, программу закупок, а также годовые расходы на хранение и заказ материальных ценностей, используя следующую информацию. Компания импортирует и реализует на территории России банковское оборудование (счетчики); максимальная вместимость контейнера, используемого для доставки, составляет 1400 ед. оборудования, затраты на заказ одного контейнера 2475 ден. ед., затраты на хранение 25% годовых, объем продаж в год – 4500 ед., цена за единицу – 135 ден. ед.

Задание 7.

Потребность компании в денежных средствах можно спрогнозировать, и обычно она составляет 37500 тыс. у.е. в неделю. Затраты на продажу ликвидных ценных бумаг или снятие денег со счета составляют 2600 тыс. у.е. Альтернативная ставка вложения имеющихся денежных средств компании 15%. Определите оптимальный остаток денежных средств на счете, средний остаток денежных средств на счете, число сделок по продаже ликвидных ценных бумаг.

Задание 8.

Определите оптимальный объем заказа для следующих исходных данных. Компания использует 500000 единиц сырья ежегодно; продукция производится равномерно в течение года. Затраты на хранение составляют 6,0 ден. ед. на единицу сырья ежегодно; затраты на 1 заказ равны 600 ден. ед. рассчитайте годовые затраты па заказ, хранение и суммарные затраты при величине заказа 5000, 10000 ед.

Задание 9.

Определите, как факторы, представленные в таблице, повлияют на величину оборотного капитала и на ликвидность организации. Каждый фактор следует рассматривать отдельно.

Величина оборотных активов на начало периода составила 950 000 тыс. ден. ед., кредиторская задолженность — 550000 тыс. ден. ед., краткосрочные обязательства — 700 000 тыс. ден. ед.

Таблица 1 - Исходные данные для оценки (тыс. ден. ед.)

<i>Факторы</i>	<i>Значения</i>
Погашение задолженности перед поставщиками	90 000
Получение средств в счет погашения дебиторской задолженности	40 000
Приобретение запасов с отсрочкой платежа	50 000
Выплата дивидендов, которые ранее были начислены	45 000
Продажа оборудования	80 000
Реализация готовой продукции с отсрочкой платежа	60 000
Списание дебиторской задолженности	20 000

Задание 10.

Рассчитайте длительность производственного, операционного и финансового циклов, используя для расчетов данные таблицы.

Таблица 1. Исходные данные для расчета длительности циклов (тыс. ден. ед.)

<i>Показатели</i>	<i>Предыдущий год,</i>	<i>Отчетный год,</i>
Выручка	200 000	220 000
Расходы по обычным видам деятельности	80 000	90 000
Материальные затраты	55 000	60 000
Запасы, в том числе	44 000	50 000
сырья и материалов	20 000	25 000
незавершенного производства	10 000	11 000
готовой продукции	14 000	14 000
Дебиторская задолженность	10 000	11 000
Кредиторская задолженность	15 000	20 000

Шкала оценивания устных ответов на зачете с оценкой по дисциплине

Уровни сформированности компетенции	Отметка в баллах	Показатели оценивания	Критерии оценивания
Высокий (продвинутый)	10 (5+)	Знания по всем основным вопросам темы, выходящие за ее пределы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Выраженная способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации Ярко выражены
	9 (5)	Знания по всем вопросам темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации в рамках программы темы Выраженные профессионально-личностные качества
	8 (5-)	Знания по всем поставленным вопросам в рамках темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в рамках темы Обладает достаточными профессионально-значимыми качествами

Базовый (средний)	7 (4+)	Знания по всем разделам темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные и полные Способность самостоятельно решать научные и профессиональные задачи в рамках темы Обладает необходимыми личностно-профессиональными качествами
	6 (4)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточно полные и систематизированные Способность самостоятельно решать учебные и профессиональные задачи в рамках темы
	5 (4-)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточные Способность самостоятельно применять типовые решения в рамках темы
Минимальный (низкий)	4 (3+)	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Достаточный объем знаний в рамках обязательного уровня по теме Умение под руководством преподавателя или решать стандартные (типовые) задания
	3 (3)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Недостаточно полный объем Слабое владение методическими основами, некомпетентность в решении стандартных типовых заданий
	2 (3-)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Фрагментарные знания Низкий уровень культуры исполнения заданий
	1 (2)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Отсутствие знаний Отсутствие компетенций или отказ от решения практических заданий

Шкала оценивания результатов тестирования и практикоориентированных заданий

Оценка (стандартная)	Оценка (тестовые нормы: % правильных ответов)
8-10 (5) – «отлично»	80-100 %
5-7 (4) – «хорошо»	65-79%
2-4 (3) – «удовлетворительно»	50-64%
1 (2) – «неудовлетворительно»	Менее 50%

4.4. Методические материалы

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции

обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Зачет с оценкой является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведётся преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

Оценка качества подготовки по результатам самостоятельной работы студента ведётся:

1) преподавателем

–оценка глубины проработки материала, рациональность и содержательная ёмкость представленных интеллектуальных продуктов, наличие креативных элементов, подтверждающих самостоятельность суждений по теме;

2) группой

–в ходе обсуждения представленных материалов;

3) студентом лично

–путём самоанализа достигнутого уровня понимания темы.

По дисциплине предусмотрены формы контроля качества подготовки:

-текущий (осуществление контроля за всеми видами аудиторной и внеаудиторной деятельности студента с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины);

-промежуточный (оценивается уровень и качество подготовки по конкретным разделам дисциплины).

Результаты текущего и промежуточного контроля качества выполнения студентом запланированных видов деятельности по усвоению учебной дисциплины являются показателем того, как студент работал в течение семестра.

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины: теоретических основ и практической части. Промежуточная аттестация студентов –оценивание результатов обучения по дисциплине, в том числе в форме опроса.

Для оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом составляется рейтинг –интегральная оценка результатов всех видов деятельности студента, осуществляемых в процессе её изучения, которая представляется в балльном исчислении в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра после изучения новой темы. Предусмотрена текущая аттестация в форме контрольных опросов и тестирования.

По результатам выполнения всех заданий на самостоятельную работу и выполнения заданий в ходе практических занятий преподаватель даёт комплексную оценку деятельности студента.

Высокую оценку получают студенты, которые при подготовке материала для самостоятельной работы сумели самостоятельно составить логический план изучения темы и реализовать его, собрать достаточный фактический материал (теоретический и практический, использовали ИТ-технологии, электронные ресурсы, литературу по теме. Студенты при этом должны показать связь рассматриваемой темы с современными проблемами общества, значимость изучаемого материала в соответствии с направлением подготовки студента и авторский вклад в систематизацию и структурирование материала.

Промежуточный контроль проводится в форме сдачи зачета с оценкой. К зачету с оценкой допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации – задания для самостоятельной работы и контрольные опросы, а также прошедшие тестирование.

5. Методические материалы для освоения дисциплины

Основными формами обучения студентов являются лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

При изучении дисциплины используются следующие формы работы:

1. Лекции, на которых рассматриваются основные теоретические вопросы данной дисциплины. Посещаемость лекций входит в балльную оценку по дисциплине и контролируется преподавателем.

2. Практические занятия, на которых проводится опрос по теоретическим вопросам изучаемых тем, разбираются проблемные ситуации, решаются задачи. Посещаемость практических занятий входит в балльную оценку по дисциплине.

При подготовке к практическому занятию следует:

- использовать рекомендованные преподавателями учебники и учебные пособия - для закрепления теоретического материала;

- разобрать, совместно с другими студентами, обсудить вопросы по теме занятия.

За работу на практическом занятии, исходя из продемонстрированных знаний, умений и навыков, студенты могут набрать определенное количество баллов.

Практические занятия являются существенной составляющей учебного процесса.

Практические занятия призваны обеспечить углубленное изучение курса, привить обучающимся навыки самостоятельного решения практических заданий и анализа учебной информации, сформировать и развить у студентов научное мышление, умение активно участвовать в творческой дискуссии, делать правильные выводы, аргументировано излагать свое мнение.

Цель занятий состоит в уяснении, усвоении и закреплении студентами теоретических знаний. На практических занятиях студенты учатся творчески мыслить, аргументировать и отстаивать свою позицию, правильно и доходчиво излагать свои мысли перед аудиторией, овладевать культурой речи.

В ходе практического занятия, в первую очередь, студенты обсуждают теоретические вопросы. Затем учащиеся сообщают варианты выполненных заданий самостоятельной работы

Выступление на занятии должно удовлетворять следующим требованиям:

1) четкое изложение теории рассматриваемого вопроса, анализ его основных положений;

2) выдвигаемые теоретические положения должны подкрепляться практическими примерами;

3) завершать ответ должны собственные выводы студента.

Важно, чтобы каждый студент стремился к активному участию в обсуждении проблем и решении задач.

На практическом занятии преподаватель может дать новые дополнительные задачи, которые необходимо решить здесь же, и тем самым проверить, насколько глубоко освоены теоретические вопросы по теме и практический материал.

3. Самостоятельная работа. В самостоятельную работу студентов входит:

- подготовка к практическому занятию (освоение теоретического материала, подготовка самостоятельных работ, проблемные вопросы);

- выполнение заданий преподавателя;

- знакомство с дополнительной литературой и со статистическими данными по изучаемым проблемам.

Самостоятельная работа студентов является неотъемлемой частью процесса обучения, специфическим педагогическим средством организации и управления самостоятельной деятельностью студентов в учебном процессе.

Самостоятельная работа может быть представлена как средство организации самообразования и воспитания самостоятельности как личностного качества. Как явление самовоспитания и самообразования самостоятельная работа студентов обеспечивается комплексом профессиональных умений студентов, в частности умением осуществлять планирование деятельности, искать ответ на непонятное, неясное, рационально организовывать свое рабочее место и время.

Самостоятельная работа приводит студента к получению нового знания, упорядочению и углублению имеющихся знаний, формированию у него профессиональных навыков и умений.

Самостоятельная работа выполняет ряд функций:

- развивающую;
- информационно-обучающую (аудиторные занятия, не подкрепленные самостоятельной работой, становятся малорезультативными);
- ориентирующую и стимулирующую;
- воспитывающую;
- исследовательскую.

Виды самостоятельной работы, выполняемые в рамках данного курса:

1. Конспектирование первоисточников и другой учебной литературы;
2. Проработка учебного материала (по конспектам лекций, учебной и научной литературы) и подготовка практических заданий, участие в тематических дискуссиях;
3. Выполнение индивидуальных работ;
4. Решение практических заданий;
5. Моделирование или анализ конкретной ситуации.

Студентам рекомендуется с самого начала освоения данного курса работать с литературой и предлагаемыми заданиями в форме подготовки к очередному аудиторному занятию. При этом актуализируются имеющиеся знания, а также создается база для усвоения нового материала, возникают вопросы, ответы на которые студент получает в аудитории. Можно отметить, что некоторые задания для самостоятельной работы по данному курсу имеют определенную специфику. При освоении данного курса студент может пользоваться библиотекой вуза.

Задания для самостоятельной подготовки

Тема 1. Основы формирования финансовой политики организации. Управление текущими пассивами.

Рассмотрите, пожалуйста, содержание финансовой политики и ее место в системе управления организацией. Охарактеризуйте особенности управления текущими пассивами.

Тема 2. Политика управления оборотным капиталом.

Охарактеризуйте, пожалуйста, процесс управления краткосрочной дебиторской задолженностью, рассмотрите роль коммерческого кредитования в политике управления оборотным капиталом, представьте формы рефинансирования дебиторской задолженности.

Тема 3. Политика управления текущими издержками и ценовая политика организации.

Изучить материалы по следующим темам:

1. Структура рынка и возможности ценовой политики.
2. Разработка ценовой стратегии и тактики организации.
3. Ценовая политика в условиях инфляции.

Тема 4. Управление денежными средствами.

Рассмотрите, пожалуйста, понятие и виды денежных потоков. Охарактеризуйте свободный денежный поток организации и его роль в деятельности хозяйствующего субъекта. Раскройте содержание финансовой модели, основанной на определении влияния денежных потоков на рост рыночной стоимости компании.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

6.1. Основная литература

1. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxu.ranepa.ru:2443/bcode/468899>

2. Синицкая, Н. Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Н. Я. Синицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 196 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07778-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxu.ranepa.ru:2443/bcode/470384>

3. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxu.ranepa.ru:2443/bcode/469477>

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxu.ranepa.ru:2443/bcode/468698>

6.2. Дополнительная литература

1. Экономический анализ в 2 ч. Часть 1.: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.] ; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 291 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10997-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxu.ranepa.ru:2443/bcode/473099>

2. Экономический анализ в 2 ч. Часть 2.: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.] ; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10999-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxu.ranepa.ru:2443/bcode/473100>

3. Дмитриева, И. М. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для вузов / И. В. Захаров, О. Н. Тарасова; под редакцией И. М. Дмитриевой. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03353-3. — Текст:

электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: [https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/468674](https://urait.ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/468674)

4. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник / Воронина М.В.— М.: Дашков и К, 2015. - 399 с.Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35327>

5. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие / Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 511с.Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515>

6. Седрик Рид Финансовый директор как интегратор бизнеса [Электронный ресурс]/ Седрик Рид, Ханс-Дитер Шойерман— Электрон. текстовые данные. — М.: Альпина Паблишер, 2016.— 398 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41490>.

a. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Гражданский Кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс РФ.

b. Интернет-ресурсы

1. <http://www.consultant.ru>
2. <http://www.intelpro.ru>
3. <http://www.gaap.ru>
4. <http://e-management.newmail.ru>
5. <http://www.gks.ru/>
6. <http://www.minfin.ru>

6.5. Иные источники

1. <http://prcs.ru/primeri-biznes-proektov/>
2. <http://www.cfin.ru/business-plan/samples/>
3. http://www.inframanager.ru/advantages/success_stories/

Периодические издания

1. Российская газета. Специальный тематический выпуск «Экономика».
2. Журнал «Вопросы экономики».
3. Журнал «Креативная экономика».
4. Журнал «Эксперт».

2. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

- специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);
- техническими средствами обучения (мультимедийный проектор; персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением: операционная система Windows 7/8/10; офисный пакет MicrosoftOffice2010/2013/2016, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций MicrosoftPowerPoint);
- экраном для демонстрации презентаций и фильмов;
- учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (сайт) АНО ВО «КИТ Университет».

В учебном процессе используются следующие информационные технологии и информационно-справочные системы:

- демонстрационный авторский мультимедийный курс «Деловые коммуникации» в форме презентаций;
- электронно-библиотечные системы: «IPRbooks» (URL: <http://www.iprbookshop.ru/>); «Юрайт» (URL: <https://www.biblio-online.ru/>); «Лань» (URL: <https://e.lanbook.com/>).

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (MS Windows XP/Vista/7);
2	Пакет офисных программ (MicrosoftOffice или OpenOffice);
3	Антивирусная программа (NOD32, Dr. Web, Kaspersky и др.);
4	Интернет-браузер (Internet Explorer, Opera, Mozilla Firefox, Google Chrome и др.);
5	Различные утилиты (Архиваторы, программы записи компакт-дисков, файловые менеджеры, программы просмотра изображений и др.);
6	<ul style="list-style-type: none"> • Универсальная интернет-энциклопедия Wikipedia http://ru.wikipedia.org • ЭБС Лань http://e.lanbook.com • ЭБС IPRbooks http://www.iprbookshop.ru • ЭБС Юрайт http://www.biblio-online.ru • Сервис полнотекстового поиска по книгам http://books.google.ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru • Федеральный образовательный портал «Российское образование» http://www.edu.ru

Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин, содержатся в материалах для проведения занятий лекционного и семинарского типа.

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ

Разделы рабочей программы дисциплины 2,4,5 и 7 дополнить и изложить в следующей редакции:

2.1. Объем дисциплины

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее - ДОТ): лекции, практические занятия, самостоятельная работа с применением ЭО и ДОТ.

2.3. Регламент распределения видов работ по дисциплине с ДОТ

Данная дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Распределение видов учебной работы, форматов текущего контроля представлены в таблице:

Вид учебной работы	Формат проведения
Лекционные занятия	С применением ЭО и ДОТ
Практические занятия	С применением ЭО и ДОТ
Самостоятельная работа	С применением ЭО и ДОТ
Промежуточная аттестация	С применением ЭО и ДОТ
Формы текущего контроля	Формат проведения
Тестирование	В системе дистанционного обучения (СДО)
Выполнение практико-ориентированных заданий	В системе дистанционного обучения (СДО)
Эссе	В системе дистанционного обучения (СДО)
Ответ на практическом занятии, участие в дискуссии	В системе дистанционного обучения (СДО)

Доступ к системе дистанционных образовательных осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется согласно размещенному регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

С применением ДОТ проводятся тестирования, выполнение практико-ориентированных заданий, консультирование обучающихся. Для успешного освоения курса учащемуся рекомендуется ознакомиться с литературой, размещенной в разделе 6, и материалами, выложенными в ДОТ.

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости, обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа (с ДОТ): тестирование (ДОТ);
- при проведении занятий семинарского типа (с ДОТ): опрос (видеоконференция в Microsoft Teams, асинхронный режим, синхронный режим, выполнение письменных работ в СДО; преподаватель, реализующий дисциплину, определяет самостоятельно планы семинарских занятий;

– при контроле результатов самостоятельной работы студентов (с ДОТ): эссе / тестирование (ДОТ).

4.1.2. Зачет / экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

Зачет / экзамен проводится с использованием электронного обучения с использованием всех возможных средств дистанционного взаимодействия и базы СДО Академии.

4.4. Шкала оценивания.

4.4.1. Шкала оценивания дисциплины

Форма текущего контроля и промежуточной аттестации	Критерии оценивания
Практические занятия (ДОТ)	Критерии оценивания по теме занятия и другие виды текущего контроля: правильность и полнота устного и\или письменного ответа согласно плану семинарского занятия, аргументированность позиции, расчетов и т.д. Устанавливаются разработчиком он-лайн курса.
Тестирование (ДОТ)	Проводится по каждой теме дисциплины либо применяется итоговое тестирование. Устанавливаются разработчиком он-лайн курса.
Зачет / экзамен	Критерии оценивания и форма проведения устанавливается разработчиком он-лайн курса

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1. Методические указания по самостоятельной подготовке к занятиям практического (семинарского) типа

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с темой занятия и просмотра размещенных учебных и учебно-методических материалов, привязанных к существующему расписанию занятий и осваивающихся обучающимися в соответствии с этим расписанием, видео-лекций, размещенных в ДОТ. Тщательное продумывание и изучение основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, чтения текстов, выложенных в ДОТ. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

7.1. Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: Лекционные, практические занятия и самостоятельная работа проводятся с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий. Учебные и учебно-методические материалы размещены в системе дистанционного обучения. В системе дистанционного обучения могут быть размещены тексты для использования в рамках практических занятий как с использованием, так и без использования ЭО и ДОТ.

7.2. Программное обеспечение: Microsoft Windows 10 LTSB 1607, Microsoft Office Professional 2016.