

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/Шубаева В.Г./

» августа 20 20 г.

**КОНЦЕПЦИЯ И АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль) программы	Финансовый менеджмент организации
Уровень образования	высшего магистратура
Форма обучения	очная

Составитель:

_____ / к.э.н., доцент Сахновская О.Е.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ	5
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	5
6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА	7
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ	7
7.1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	7
7.2. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	8
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	9
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	10
10.ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	11
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	11

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели дисциплины:

- сформировать комплекс теоретических и практических знаний в области организации и методов управления денежными потоками предприятий различных организационно-правовых форм;
- сформировать знания методов построения экономико-математических моделей;
- умение оценивать основные показатели, характеризующие объем денежных потоков, технико-организационный уровень и другие условия управления корпоративными финансами;
- использование производственных и финансовых ресурсов организации, затраты, финансовые результаты деятельности и финансовое состояние организации;
- раскрыть стратегические направления использования результатов анализа хозяйственной деятельности.

Задачи:

- приобретение студентами необходимых знаний по управлению денежными потоками предприятий;
- овладение студентами методами оперативного и стратегического планирования деятельности предприятия в области финансов;
- приобретение студентами навыков в оптимизации и синхронизации денежных потоков;
- использование знаний и навыков, полученных в процессе изучения курса при написании ВКР и в практической деятельности в качестве финансового менеджера, аудитора, руководителя предприятия.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина (Б1.В.ДВ7.2) Концепции и анализ денежных потоков, относится к выборным дисциплинам Блока 1 РУП ОПОП, и является обязательной для освоения обучающимся после их выбора.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код и наименование компетенции выпускника	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели освоения компетенции)
ПК-7 способностью представлять результаты проведенного	<i>Первый уровень (пороговый)</i> (ПК-7)-1	Знать: существующие источники необходимой информации для подготовки информационных и аналитических обзоров; подходы к сбору данных систему экономических процессов и явлений; основные теоретические и эконометрические модели; методы

исследования в виде научного отчета, статьи или доклада		<p>построения экономико-математических моделей; основные показатели, характеризующие объем денежных потоков, технико-организационный уровень и другие условия управления корпоративными финансами, использование производственных и финансовых ресурсов организации, затраты, финансовые результаты деятельности и финансовое состояние организации; стратегические направления использования результатов анализа хозяйственной деятельности З1(ПК-7)</p> <p>Уметь: собирать и обобщать данные, подготавливать аналитические и/или информационные обзоры находить необходимую информацию, проверять ее достоверность и использовать ее в аналитических расчетах и обоснованиях; строить факторные модели и проводить факторный анализ прибыли, рентабельности, издержек, объема производства и продаж продукции (товаров, работ, услуг), эффективности использования денежных потоков; применять результаты анализа в целях обоснования управленческих решений стратегических задач У1 (ПК-7)</p> <p>Владеть: навыками анализа данных и составления аналитического обзора навыками построения стандартных экономико-математических моделей, методами анализа, способностью содержательно интерпретировать полученные результаты В1 (ПК-7)</p>
ПК-8 способностью обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования	ПК-8	<p>Знать: принципы публичного представления результатов проведенного исследования, подходы и принципы написания научных отчетов, статей и докладов и стандарты оформления З (ПК-8)</p> <p>Уметь: готовить к публикации или публичному представлению в виде презентации или постера результаты проведенного исследования обобщать имеющиеся данные для составления аналитических обзоров, отчетов и научных публикаций в области управления, уметь оформлять результаты научных исследований в соответствии со стандартами У(ПК-8)</p> <p>Владеть: навыками публичных выступлений и научной дискуссии, подготовки отчетов, обзоров, проектов, научных статей, учебно-методических материалов, презентаций В (ПК-8)</p>
ДПК-2 способностью обеспечивать эффективное стратегическое управление в рамках стоимостного подхода	ДПК-2	<p>Декомпозиция II</p> <p>Знать: теоретические основы концепций формирования денежных потоков; методологические системы обеспечения управления денежными потоками; принципы разработки управленческих решений в области денежных потоков З(II) (ДПК-2)</p> <p>Уметь: разработать политику управления денежными потоками предприятия; обеспечить управление операционными доходами и затратами, налоговыми платежами выявлять проблемы в области управления денежными потоками и предлагать возможные пути их решения У(II) (ДПК-2)</p> <p>Владеть: методами анализа финансовой отчетности предприятия; методами оценки и прогнозирования финансовых результатов деятельности предприятия. В(II) (ДПК-2)</p>

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов,

Форма промежуточной аттестации: дифференцированный зачет (*зачет с оценкой*) - 2 семестр.

Распределение фонда времени по темам дисциплины по очной форме обучения представлено в таблице 4.1

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (очная форма обучения)

Номер и наименование тем <i>и/или разделов/тем</i>	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Раздел 1: Концепция и информационное обеспечение управления корпоративными финансами				
Тема 1.1. Концепции оптимизации структуры капитала	2	4		6
Тема 1.2. Сущность, цель и задачи управления денежными потоками корпорации	2	4		6
Тема 1.3. Системы обеспечения управления денежными потоками корпорации	4	4		7
Тема 1.4. Политика управления денежными потоками корпорации для решения стратегических задач	4	4		7
Раздел 2: Методология анализа денежных потоков				
Тема 2.1. Экономико-математические методы управления денежными потоками	2	6		7
Тема 2.2. Операционная, инвестиционная и финансовая деятельность корпорации и анализ денежных потоков	2	4		6
Тема 2.3. Планирование и оптимизация денежных потоков корпорации	2	6		7
Тема 2.4. Оптимизация остатка денежных средств.	2	4		6
Расчетно-аналитическая работа				
Всего по дисциплине:	20	36		52

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1: Концепции и информационное обеспечение управления корпоративными финансами

Тема 1.1. Концепции оптимизации структуры капитала.

Содержание темы: Стоимость капитала. Структура капитала. Концепции оптимизации структуры капитала. Финансовые рынки и финансовые инструменты, обслуживающие денежные потоки предприятия.

Тема 1.2. Сущность, цель и задачи управления денежными потоками корпорации

Содержание темы: Признаки классификации денежных потоков. Отраслевые особенности управления денежными потоками предприятий.

Экономическая сущность управления денежными потоками. Цель и задачи управления денежными потоками. Функции и механизм управления денежными потоками.

Тема 1.3. Системы обеспечения управления денежными потоками корпорации

Содержание темы: Информационная система управления денежными потоками. Системы и методы анализа денежных потоков. Системы и методы планирования денежных потоков. Системы и методы контроля денежных потоков. Риски предприятия при управлении денежными потоками.

Тема 1.4. Политика управления денежными потоками корпорации для решения стратегических задач

Содержание темы: Понятие политики управления денежными потоками предприятия. Предпосылки формирования политики управления денежными потоками. Принципы и последовательность разработки политики управления денежными потоками.

Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия. Формирование системы целевых параметров для решения стратегических задач управления денежными потоками предприятия. Оценка эффективности разработанной политики управления денежными потоками.

Раздел 2: Методология анализа денежных потоков

Тема 2.1. Экономико-математические методы управления денежными потоками

Содержание темы: Методы оценки денежных потоков во времени. Методы оценки денежных потоков в условиях инфляции. Методы оценки ликвидности денежных потоков. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.

Тема 2.2. Операционная, инвестиционная и финансовая деятельность корпорации и анализ денежных потоков

Содержание темы: Особенности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, определяющие характер ее денежных потоков.

Управление операционными денежными потоками предприятия на основе системы: взаимосвязь издержек, объема и прибыли. Управление операционными доходами. Управление операционными затратами.

Формирование и расчет чистого приведенного дохода. Принципы и механизм управления привлечения денежных ресурсов на основе финансового левиреджа.

Тема 2.3. Планирование и оптимизация денежных потоков корпорации

Содержание темы: Разработка плана оттоков и притоков денежных средств. Разработка платежного календаря. Оптимизация платежного оборота предприятия.

Тема 2.4. Оптимизация остатка денежных средств.

Содержание темы: Оптимизация среднего остатка денежных активов. Оборот капитала. Управление движением денежных средств.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия

№ темы	Тема занятия	Вид занятия
1	2	3
1.1	ПЗ: Концепции оптимизации структуры капитала	Решение практических задач/кейсов .
1.2	СЗ: Сущность, цель и задачи управления денежными потоками корпорации	доклад/дискуссия.
1.3	ПЗ: Системы обеспечения управления денежными потоками корпорации	Решение практических задач/кейсов
1.4	СЗ: Политика управления денежными потоками корпорации для решения стратегических задач	доклад/дискуссия
	Контрольная точка 1	Кейс
2.1	ПЗ: Экономико-математические методы управления денежными потоками	Решение практических задач/кейсов.
2.2	ПЗ: Операционная, инвестиционная и финансовая деятельность корпорации и анализ денежных потоков	Решение практических задач/кейсов
2.3	ПЗ: Планирование и оптимизация денежных потоков корпорации	Решение практических задач/кейсов
2.4	ПЗ: Оптимизация остатка денежных средств.	Решение практических задач/кейсов. Деловая игра
	Контрольная точка 2	Деловая игра

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Концепция и анализ денежных потоков» предусматривает чтение лекций, проведение семинаров, самостоятельное изучение специальной литературы по вопросам программы; подготовку докладов и выступлений с соответствующей презентацией, а также выполнение заданий из соответствующего практикума.

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
- ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
- выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Методическое обеспечение самостоятельной работы, в т.ч. для обучающихся с использованием ДОТ и лиц с ограниченными возможностями здоровья представлено:

Электронный учебно-методический комплекс дисциплины Концепция и анализ денежных потоков размещен в СДО «Moodle» на сайте СПбГЭУ de.unecon.ru/

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ тем ы	Вид самостоятельной работы
1	2
1.1	Эссе на тему: Сущность, цель и задачи управления денежными потоками корпорации
1.2- 1.3	Сущность, цель и задачи управления денежными потоками корпорации - выбрать предприятия и по данным бухгалтерской отчетности определить его цель и задачи в рассматриваемом периоде
1.4	Провести расчетно-графическую работу по кейсу с использованием: Системы обеспечения управления денежными потоками корпорации
все	Выполнение заданий для усвоения темы: решение задач, разбор и анализ проблемных и ситуационных задач
2.2.- 2.4	Провести расчеты по итоговой деловой игре «Управление денежными потоками». Представить результаты в виде презентации.
1.4, 2.4	Выполнение заданий, входящие в контрольные мероприятия балльно-рейтинговой системы

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими

материалами.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины *«Концепция и анализ денежных потоков»* используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- лекция-дискуссия (тема №1.1); Способ обсуждения темы (спорного или проблемного характера) в учебной группе. Как правило, дискуссии организуются в формах группового обсуждения или дебатов.
- Проблемная лекция (тема №1.2); Важнейшим показателем «проблемности» характера обучения является наличие познавательной проблемы. «Проблема» может быть сформулирована на основе материалов истории науки, социальной практики, в контексте предстоящей профессиональной деятельности. Лекция характеризуется проблемным изложением материала: преподаватель ставит вопрос или формулирует проблемную задачу и показывает варианты ответов или способов решения, а студенты наблюдают за поиском и определяют свое отношение к полученному материалу.
- Проблемный семинар (тема №1.3); Важнейшим показателем «проблемности» характера обучения является наличие познавательной проблемы. «Проблема» может быть сформулирована на основе материалов истории науки, социальной практики, в контексте предстоящей профессиональной деятельности. Семинар предполагает активное вовлечение студентов в процесс обсуждения и решения поставленной проблемы, процесс поиска решения направляется и контролируется преподавателем.
- Кейс-технология (тема №1.4); Включает порядок рассмотрения, анализа кейса, поиск и презентацию решения, выработку экспертной оценки, опирающейся на определенные критерии. Кейс – разновидность производственной или экономической ситуации, специально сформулированной преподавателем для анализа, решения, оценки обучающимися.
- Имитационное упражнение (тема № 2.1,2.2); Метод характеризуется признаками, сходными с теми, которые присущи ситуационным методам. Специфическая черта имитационного упражнения – наличие заранее известного преподавателю правильного решения проблемы. Поэтому результат в определенном смысле является запрограммированным. Чаще всего здесь не требуется каких-либо длительных и глубоких исследований или проектно-конструкторских работ в период подготовки и проведения занятий, а сами занятия легко укладываются в обычное расписание. Пример имитационного упражнения – проверка знания тех или иных законоположений правил, методов, инструкций.
- Анализ конкретных ситуаций (тема № 2.3,2.4); Анализ предложенной ситуации, как совокупности фактов и данных, определяющих то или иное явление, имевшее место в практике, которым в ходе учебных занятий дается оценка.
- Деловая игра (итоговая) - имитационное моделирование процессов управления социально-экономическими системами и профессиональной деятельностью людей в условных ситуациях с целью изучения и решения возникших проблем. Учебные деловые игры применяются с целью дать практику принятия решений в условиях, приближенных к реальным.

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Корпоративные финансы : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 354 с.	Основная	-	ЭБС Юрайт
Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 227 с.	Основная	-	ЭБС Юрайт
Менеджмент. Управление холдингом [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Красильников С.А. - отв. ред. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 169с.	Дополнительная	-	ЭБС Юрайт.
Розанова, Н. М. Корпоративное управление [Электронный ресурс] : Учебник / Розанова Н.М. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 339с.	Дополнительная	-	ЭБС Юрайт.

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГЭУ – opac.unecon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и

индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10.ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины (модуля).