

1.41

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**УТВЕРЖДАЮ:**

Проректор по научно-  
педагогической работе



(подпись)

А.В. Левин

« 01 » 06 20 17 года

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Управление денежными потоками предприятия

Направление

подготовки:

38.03.01 «Экономика»

Профиль:

«Финансы промышленных предприятий»

Программа:

бакалавриат

Форма обучения:

очная, очно-заочная, заочная

Форма обучения:	Очная	Очно- заочная	Заочная
Семестр(ы)	7	8	8
Общая трудоёмкость в з.е./часах	3/108	3/108	3/108
Аудиторные занятия (час.), в том числе	51	6	6
Лекции (час.)	34	4	4
Практические (семинарские) занятия (час.)	17	2	2
Лабораторные работы (час.)	-	-	-
Самостоятельная работа (час.), в том числе	57	102	102
Курсовой проект(работа) (семестр/час.)	-	-	-
Индивидуальное задание (кол./час.)	1/9	1/9	1/9
Форма промежуточной аттестации (экзамен(зачёт), час.)	зачет	зачет	зачет


Донецк, 2017 г.

Рабочая программа дисциплины «Управление денежными потоками предприятия» составлена в соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» по профилю «Финансы промышленных предприятий» для 2017 года приёма.

Составитель: Луппол Е.М., к.э.н., доцент кафедры финансов и экономической безопасности.

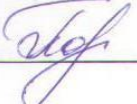
Рабочая программа **рассмотрена и утверждена** на заседании кафедры финансов и экономической безопасности.

Протокол от «18» мая 2017 года № 10

Заведующий кафедрой  Г.А. Портнова

Рабочая программа **согласована с выпускающей кафедрой** финансов и экономической безопасности.

Протокол от «18» мая 2017 года № 10

Заведующий кафедрой  Г.А. Портнова

Рабочая программа **одобрена учебно-методической комиссией** ДонНТУ по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Протокол от « 31 »  2017 года № 4

Председатель  С.Н. Крапивницкая

Рабочая программа **продлена** для 20\_\_ года приёма на заседании кафедры финансов и экономической безопасности.

Протокол от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года № \_\_\_\_\_  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Согласовано с выпускающей кафедрой финансов и экономической безопасности.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Рабочая программа **продлена** для 20\_\_ года приёма на заседании кафедры финансов и экономической безопасности.

Протокол от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года № \_\_\_\_\_  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Согласовано с выпускающей кафедрой финансов и экономической безопасности.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Рабочая программа **продлена** для 20\_\_ года приёма на заседании кафедры финансов и экономической безопасности

Протокол от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года № \_\_\_\_\_  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Согласовано с выпускающей кафедрой финансов и экономической безопасности.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

# 1. ОБЪЕКТ, ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина рассматривает комплекс вопросов, связанных с управлением денежными потоками предприятия.

**Цель дисциплины** - изучить специфику управления денежными потоками предприятия и методов их регулирования для инвестиционных целей организации, изучить современные формы управления денежными потоками для повышения эффективности деятельности организации.

## **Задачи дисциплины:**

- формирование теоретической базы, обеспечивающей возможность выполнения финансовых и экономических расчетов, необходимых для решения практических задач, возникающих при управлении финансами коммерческой организации;

- получение теоретических знаний и развитие практических навыков в области оценки ценных бумаг, финансового прогнозирования, дивидендной политики, инвестиционного анализа, пенсионного обеспечения, а также по учету факторов времени, инфляции и риска в управлении заемным финансированием, оборотными активами и финансовым инвестиционным портфелем;

- развитие менталитета современного финансиста, принимающего решения на базе профессионального владения теоретическим аппаратом финансового менеджмента и умеющего применять полученные знания в своей практической деятельности;

- научиться применять современные формы управления денежными потоками для повышения эффективности деятельности организации;

В результате освоения дисциплины студент должен:

## **знать:**

- специфику информационного обеспечения процесса управления денежными потоками предприятия;

- принципы управления денежными потоками и их классификацию для целей инвестиционного менеджмента;

- особенности этапов управления денежными потоками: их анализа, планирования и оптимизации;

## **уметь:**

- анализировать систему управления денежными потоками предприятия в текущем периоде;

- выделять направления оптимизации денежных потоков в плановом периоде;

- оценивать рациональность мероприятий по оптимизации денежных потоков и их влияние на перспективное развитие предприятия;

- пользоваться инструментарием инвестиционного менеджмента, применяемого для оценки эффективности системы управления денежными потоками;

- применять методы выравнивания и синхронизации денежных потоков при планировании и прогнозировании деятельности предприятия.

Перечисленные результаты обучения являются основой для формирования следующих компетенций:

- владеть культурой мышления, способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу обобщению, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения (ОК-1);

- способность использовать основы экономических, правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-4);

- готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-7);
- готовность постигать проблемы общенаучного и профессионально-ориентированного характера на основе систематической проработки литературы по специальности (ОПК-3);
- готовность самостоятельно принимать профессиональные решения на основе использования законодательных и нормативных актов, знания теории и практики (ОПК-4);
- владение и готовность применять на практике методики по обработке и систематизации научной и практической информации, необходимой для решения профессиональных задач; пользоваться передовым опытом в сфере профессиональной деятельности (ОПК-5);
- способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы (ОПК-6);
- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические, финансовые и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- способность использовать статистические методы анализа при проведении анализа финансовых результатов предприятия, при оценке изменения стоимости, при определении эквивалентности процентных ставок, при проведении анализа финансовых потоков, при оценке долгосрочной задолженности и т.д. (ПК-5);
- способность проводить анализ финансовых результатов, в том числе факторный; анализ взаимосвязи затрат, объемов производства продукции и прибыли, взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных потоков; осуществлять оценку влияния инфляции на финансовые результаты; определять способы повышения рентабельности (ПК-20);
- способность проводить экономические и финансовые расчеты относительно реальных потребностей в ресурсах для обеспечения текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия (ПК-22).

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ**

Дисциплина относится к вариативной части профессионального цикла учебного плана.

Базируется на знаниях и умениях, которые студент приобрел при освоении предшествующих дисциплин: «Финансовая математика», «Финансовая деятельность субъектов хозяйствования».

Знания и умения, приобретенные при освоении данной дисциплины, реализуются студентом при проведении научно-исследовательской работы, прохождении производственной практики, а также в процессе выполнения выпускной квалификационной работы.

## **3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **3.1. Распределение учебных часов по темам дисциплины и видам занятий**

Наименование тем (содержательных модулей)	Количество часов (очная/очно-заочная/заочная форма)				
	Всего	В том числе			
		Лекции	Практ. (Семина.)	Лабор.	СРС
Тема 1. Теоретические основы управления денежными потоками предприятия	8/11/11	3/1/1	1/0/0		4/10/10
Тема 2. Движение и анализ денежных	14/17/17	5/1/1	2/1/1		7/15/15

потоков предприятия					
Тема 3. Методы анализа денежных потоков	12/16/16	4/1/1	2/0/0		6/15/15
Тема 4. Управление денежными потоками: синхронизация, оптимизация, планирование, прогнозирование	26/17/17	10/1/1	6/1/1		10/15/15
Тема 5. Управление денежными потоками в процессе операционной деятельности	14/13/13	4/0/0	2/0/0		8/13/13
Тема 6. Управление денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности	14/10/10	4/0/0	2/0/0		8/10/10
Тема 7. Управление денежными потоками в процессе финансовой деятельности	11/15/15	4/0/0	2/0/0		5/15/15
Индивидуальное задание:	9/9/9				9/9/9
Итого:	108/108/108	34/4/4	17/2/2		57/102/102

### 3.2. Лекции

Тема 1. Теоретические основы управления денежными потоками предприятия

#### Содержание темы 1:

Концепция теории денежных потоков. Денежный поток: сущность, принципы, факторы. Роль рационального управления денежными потоками. Основные сущностные характеристики денежного потока предприятия как объекта управления. Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам. Чистый денежный поток. Роль положительного и отрицательного денежного потока.

Литература к теме 1: [1, 2-4].

Тема 2. Движение и анализ денежных потоков

#### Содержание темы 2:

Этапы обращения денежных средств. Понятие производственного цикла и его продолжительности. Понятие финансового цикла и его продолжительности. Операционный цикл и его продолжительность. Движение денежных потоков. Отчет о движении денежных средств. Формирование денежного потока от операционной деятельности (притоки и оттоки средств). Особенности денежных потоков инвестиционной деятельности (приток и отток средств). Основные особенности формирования денежных потоков финансовой деятельности (приток и отток средств). Совокупный денежный поток. Анализ денежных потоков. Основная задача и результаты анализа. Прямой и косвенный метод анализа движения денежных средств. Оценка состояния денежных потоков на основе показателей ликвидности. Структура анализа денежных средств. Методы определения потоков денежных средств: прямой и косвенный. Факторы, влияющие на величину чистого денежного потока от операционной деятельности. Факторы, влияющие на величину чистого денежного потока от инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на величину чистого денежного потока от финансовой деятельности. Преимущества прямого и преимущества косвенного метода определения чистого денежного потока. Кругооборот денежных средств на предприятии. Коэффициентный анализ денежных потоков.

Литература к теме 2: [2-5].

Тема 3. Методы анализа денежных потоков

#### Содержание темы 3:

Сущность анализа денежных потоков. Горизонтальный (трендовый) финансовый анализ. Вертикальный (структурный) финансовый анализ. Сравнительный финансовый анализ. Анализ финансовых коэффициентов. Коэффициенты, характеризующие уровень ликвидности денежных потоков. Коэффициенты, характеризующие оборачиваемость отдельных активов в процессе денежного оборота предприятия. Коэффициенты, характеризующие уровень эффективности денежных потоков. Интегральный финансовый анализ.

Литература к теме 3: [1, 3-6].

Тема 4. Управление денежными потоками: синхронизация, оптимизация, планирование, прогнозирование

Содержание темы 4:

Сущность синхронизации денежных потоков. Показатели оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного потока. Оптимизация денежных потоков предприятия: сущность, цели, объекты, предпосылки, основные направления. Методы оптимизации дефицитного и избыточного денежного потока. Определение оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Планирование денежных потоков. Карта движения наличных средств. План поступления и расходования денежных средств. Платежный календарь. Платежный баланс предприятия. Прогнозирование денежных потоков. Методика прогнозирования денежных потоков. Метод капитализации дохода. Метод дисконтирования чистых денежных потоков. Оценка денежного потока матричным методом. Матричный баланс. Взаимосвязи потока денежных средств с прибылью, оборотным капиталом, дебиторской задолженностью.

Литература к теме 4: [3-7]

Тема 5. Управление денежными потоками в процессе операционной деятельности

Содержание темы 5:

Общие основы управления денежными потоками в процессе операционной деятельности. Управление операционными доходами. Управление операционными затратами. Управление налоговыми платежами.

Литература к теме 5: [2-6]

Тема 6. Управление денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности

Содержание темы 6:

Общие основы управления денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности. Управление денежными потоками в процессе реального инвестирования. Управление денежными потоками в процессе финансового инвестирования.

Литература к теме 6: [1-5].

Тема 7. Управление денежными потоками в процессе финансовой деятельности

Содержание темы 7:

Общие основы управления денежными потоками в процессе финансовой деятельности. Управление собственными денежными ресурсами, привлекаемыми из внешних источников. Управление привлечением заемных денежных ресурсов из внешних источников.

Литература к теме 7: [2-4]

### 3.3. Практические (семинарские) занятия

№ п/п	Тема занятия	Объем, час. (очная/очно- заочная/заочная форма)	Литература
1	Тема 1. Теоретические основы управления денежными потоками предприятия	1/0/0	[1, 2-4]



2	Тема 2. Движение и анализ денежных потоков предприятия	2/1/1	[2-5]
3	Тема 3. Методы анализа денежных потоков	2/0/0	[1,3-6]
4	Тема 4. Управление денежными потоками: синхронизация, оптимизация, планирование, прогнозирование	6/1/1	[3-7]
5	Тема 5. Управление денежными потоками в процессе операционной деятельности	2/0/0	[2-6]
6	Тема 6. Управление денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности	2/0/0	[1-5]
7	Тема 7. Управление денежными потоками в процессе финансовой деятельности	2/0/0	[2-4]
Итого:		17/2/2	

### 3.4. Лабораторные работы

Лабораторные работы по дисциплине учебным планом не предусмотрены.

### 3.5. Самостоятельная работа студента

№ п/п	Виды самостоятельной работы студента	Объем, час. (очная/очно-заочная/заочная форма)
1	Изучение лекционного материала (не менее 50% от объема лекций)	25/45/45
2	Подготовка к практическим занятиям (не менее 50% от объема аудиторных практических занятий)	23/48/48
3	Подготовка к лабораторным работам (не менее 50% от объема аудиторных лабораторных занятий)	-
4	Выполнение курсового проекта (36 часов)	-
5	Выполнение курсовой работы (27 часов)	-
6	Выполнение индивидуального задания (не менее 9 часов)	9/9/9
Итого:		57/102/102

### 3.6. Курсовой проект (работа), индивидуальное задание

Курсовая работа по дисциплине учебным планом не предусмотрена.

Тематика индивидуального задания связана с самостоятельным выполнением расчетной работы по темам дисциплины, которые не рассматриваются на лекциях и практических занятиях и изучаются студентом самостоятельно в соответствии с [2-4,9-10].

Объем учебной нагрузки при выполнении индивидуального задания – 9 часов.

Рекомендуемый объем пояснительной записки по индивидуальному заданию – не более 12 страниц формата А4 (210×297 мм).

## 4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Текущий контроль** знаний студентов проводится по результатам посещения лекционных занятий, выполнения практических работ, подготовки индивидуального задания, во время контрольных опросов в ходе проведения практических занятий.

**Промежуточная аттестация** по результатам освоения дисциплины в 7/8/8 семестре проводится в форме зачета в соответствии с «Положением об организации учебного процесса в Донецком национальном техническом университете (новая редакция)», утвержденном приказом ДонНТУ № 1006-14 от 01.12.2016 г.

Для определения уровня знаний студентов преподаватель руководствуется критериями оценки знаний, являющимися составляющей учебно-методического комплекса дисциплины.



## 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### Литература

#### Основная:

1. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2008. - 336с. – 3 экз.
2. Бланк И.А. Управление формированием капитала / И. А. Бланк. - 2-е изд., стер. - М.: Омега-Л; К.: Ника-Центр: Эльга, 2008. - 512с. – 5 экз.
3. Бланк И.А. Управление использованием капитала / И. А. Бланк. - 2-е изд., стер. - К.: Ника-Центр: Эльга, 2008; М.: Оме-га-Л. - 656с. – 5 экз.

#### Дополнительная:

4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. – 5 экз.
5. Ресурсосбережение. Эффективность. Развитие: сборник материалов научно-практической конференции, 21 октября 2016г., г. Донецк / Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования "Донецкий национальный технический университет", Факультет экономики и менеджмента; ГОУ ВПО "ДонНТУ", Фак. экономики и менеджмента, Каф. экон. предприятия, Каф. финансов и экон. безоп-ти; редкол.: С.Н. Крапивницкая и др. - Донецк: ДонНТУ, 2016. – 1 экз.
6. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие для вузов / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. - Изд. 2-е, испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 479с.- 7 экз.

Всего по дисциплине: 26, на 100 обучающихся – 52

#### Электронные образовательные ресурсы: да

7. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Электронный ресурс]: учебное пособие / П. Н. Брусов [и др.]. - 3-е изд., стер. - 1 Мб. - М.: КНОРУС, 2014. - 1 файл. 1 ед.

#### Учебно-методические издания, разработанные в ДонНТУ:

8. Методические рекомендации для проведения практических занятий по учебной дисциплине «Управление денежными потоками предприятия»
9. Методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине «Управление денежными потоками предприятия»
10. Методические рекомендации по организации индивидуальной работы по учебной дисциплине «Управление денежными потоками предприятия».

#### Периодические издания:

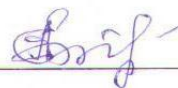
11. Актуальные проблемы экономики (2008–2013).
12. Вопросы экономики (2008–2013).
13. Научные труды Донецкого национального технического университета. Серия: Экономика (2008–2016).
14. Российский экономический журнал (2008–2013).
15. Финансы (2008–2013).

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. **Лекционные занятия:** проводятся в Учебном корпусе № 3 по адресу: ДНР, г. Донецк, ул. Артема, 96 (к.100). Предметная аудитория площадью 100 м<sup>2</sup> имеет следующее оснащение: доска аудиторная – 1 шт.; парта 4-х местная – 22 шт.; стул – 1 шт.; стол для преподавателя – 1 шт.

2. **Практические занятия:** проводятся в Учебном корпусе № 3 по адресу: ДНР, г. Донецк, ул. Артема, 96 (к.100). Предметная аудитория площадью 100 м<sup>2</sup> имеет следующее оснащение: доска аудиторная – 1 шт.; парта 4-х местная – 22 шт.; стул – 1 шт.; стол для преподавателя – 1 шт.

Составитель рабочей программы:



Е.М. Луппол