

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр заочного обучения и профессиональной переподготовки кадров с высшим  
образованием



подписано электронно-цифровой подписью

**Программа дисциплины**  
Управление ликвидностью организаций Б3.ДВ.8

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Гареев Б.Р.

**Рецензент(ы):**

Киршин И.А.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_ 201\_\_\_\_г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного обучения и профессиональной переподготовки кадров с высшим образованием):

Протокол заседания УМК № \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_ 201\_\_\_\_г

Регистрационный № 810841614

Казань  
2014

## **Содержание**

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. Гареев Б.Р. кафедра финансового менеджмента Отделение менеджмента , b.r.gareev@mail.ru

## **1. Цели освоения дисциплины**

Целью дисциплины "Управление ликвидностью организаций" является формирование у студентов знаний о современных методах анализа и управления ликвидностью организации.

## **2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования**

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.8 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 5 курсе, 9 семестре.

Цикл: Б3.ДВ.8

Дисциплина "Управление ликвидностью организаций" изучается на четвертом году обучения. Изучение дисциплины предполагает предварительное освоение дисциплин: "Математика", "Статистика", "Методы принятия управленческих решений", "Теория менеджмента", "Учет и анализ".

Полученные в результате освоения дисциплины "Управление ликвидностью организаций" теоретические и практические знания студенты смогут применить при прохождении производственной практики и написании дипломной работы.

Отдельные положения дисциплины студенты смогут изучить более подробно при освоении последующих специализированных дисциплин магистратуры, посвященных управлению финансами коммерческих организаций.

## **3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля**

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
OK-10 (общекультурные компетенции)	стремление к личностному и профессиональному саморазвитию
OK-12 (общекультурные компетенции)	осознание социальной значимости своей будущей профессии, обладанием высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности
OK-16 (общекультурные компетенции)	понимание роли и значения информации и информационных технологий в развитии современного общества и экономических знаний
OK-20 (общекультурные компетенции)	способность учитывать последствия управленческих решений и действий с позиции социальной ответственности
OK-5 (общекультурные компетенции)	владение культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выбору путей ее достижения
OK-6 (общекультурные компетенции)	умение логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-11 (профессиональные компетенции)	способность использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании
ПК-26 (профессиональные компетенции)	способность к экономическому образу мышления
ПК-31 (профессиональные компетенции)	умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели
ПК-40 (профессиональные компетенции)	способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения
ПК-42 (профессиональные компетенции)	способность проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений
ПК-43 (профессиональные компетенции)	способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-46 (профессиональные компетенции)	понимание роли финансовых рынков и институтов, способностью к анализу различных финансовых инструментов

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;
- модели оценки капитальных (финансовых) активов.

2. должен уметь:

- ставить цели и формулировать задачи, связанные с реализацией профессиональных функций;
- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;
- уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;
- проводить оценку финансовых инструментов.

3. должен владеть:

- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования;
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

4. должен демонстрировать способность и готовность:  
К анализу, оценке и управлению ликвидностью организаций.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 9 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. Теоретические основы управления ликвидностью организации.	9	1	1	1	0	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Влияние на ликвидность структуры имущества и капитала организации.	9	2	1	1	0	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Влияние на ликвидность финансовых рисков.	9	3	1	1	0	устный опрос контрольная работа
4.	Тема 4. Тема 4. Управление ликвидными средствами.	9	4	1	1	0	устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Оптимизация оборотных средств организации.	9	5	1	1	0	устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
6.	Тема 6. Тема 6. Страхование риска неликвидности.	9	6	1	3	0	устный опрос контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	9		0	0	0	зачет
	Итого			6	8	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Тема 1. Теоретические основы управления ликвидностью организаций.

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Понятие ликвидности. Виды ликвидности. Ликвидность имущества. Ликвидность предприятий и банков. Задачи управления ликвидностью. Источники информации управления ликвидностью. Показатели ликвидности. Методы управления ликвидностью организаций. Взаимосвязь степени ликвидности и уровня риска. Взаимосвязь степени ликвидности и доходности.

###### **практическое занятие (1 часа(ов)):**

Решение задач

##### Тема 2. Тема 2. Влияние на ликвидность структуры имущества и капитала организации.

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Анализ ликвидности баланса по абсолютным и относительным показателям. Коэффициенты ликвидности. Структура имущества. Оборачиваемость имущества. Структура капитала. Срочность обязательств. Резервирование и оценка стоимости.

###### **практическое занятие (1 часа(ов)):**

Решение задач

##### Тема 3. Тема 3. Влияние на ликвидность финансовых рисков.

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Влияние рисков процентных ставок. Разрывы и методы управления разрывами. Влияние рисков доходности и стоимости активов. Влияние операционных рисков.

###### **практическое занятие (1 часа(ов)):**

Решение задач

##### Тема 4. Тема 4. Управление ликвидными средствами.

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Модели управления денежными средствами. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна. Имитационное моделирование по методу Монте-Карло. Управление денежными средствами методом бюджетирования. Платежный календарь.

###### **практическое занятие (1 часа(ов)):**

Решение задач

##### Тема 5. Тема 5. Оптимизация оборотных средств организации.

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика. Управление материально-производственными запасами. Модели оптимизации материально-производственных запасов. Бюджетирование закупок материально-производственных запасов.

###### **практическое занятие (1 часа(ов)):**

Решение задач

**Тема 6. Тема 6. Страхование риска неликвидности.****лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Финансовые фьючерсы. Краткосрочное хеджирование фьючерсами. Длинное хеджирование фьючерсами. Процентные опционы. Процентные своп-контракты. Страхование изменений процентных ставок. Процентные контракты кэп, флор и коридор.

**практическое занятие (3 часа(ов)):**

Решение задач

**4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Тема 1. Теоретические основы управления ликвидностью организации.	9	1	подготовка к устному опросу	9	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Влияние на ликвидность структуры имущества и капитала организации.	9	2	подготовка к устному опросу	9	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Влияние на ликвидность финансовых рисков.	9	3	подготовка к контрольной работе	5	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление ликвидными средствами.	9	4	подготовка к устному опросу	9	устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Оптимизация оборотных средств организации.	9	5	подготовка к устному опросу	9	устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Страхование риска неликвидности.	9	6	подготовка к контрольной работе	5	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос
Итого					54	

**5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Управление ликвидностью организаций" студенты решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint.

## **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

### **Тема 1. Тема 1. Теоретические основы управления ликвидностью организации.**

устный опрос , примерные вопросы:

Понятие ликвидности. Виды ликвидности. Ликвидность имущества. Ликвидность предприятий и банков. Задачи управления ликвидностью. Источники информации управления ликвидностью. Показатели ликвидности. Методы управления ликвидностью организации. Взаимосвязь степени ликвидности и уровня риска. Взаимосвязь степени ликвидности и доходности.

### **Тема 2. Тема 2. Влияние на ликвидность структуры имущества и капитала организации.**

устный опрос , примерные вопросы:

Анализ ликвидности баланса по абсолютным и относительным показателям. Коэффициенты ликвидности. Структура имущества. Оборачиваемость имущества. Структура капитала. Срочность обязательств. Резервирование и оценка стоимости.

### **Тема 3. Тема 3. Влияние на ликвидность финансовых рисков.**

контрольная работа , примерные вопросы:

1. По данным финансовой отчетности реальной организации оценить риск неплатежеспособности. 2. Сделать рекомендации, направленные на снижение риска неплатежеспособности организации. 3. Оценка влияния на ликвидность организации риска обесценения активов.

устный опрос , примерные вопросы:

Влияние рисков процентных ставок. Разрывы и методы управления разрывами. Влияние рисков доходности и стоимости активов. Влияние операционных рисков.

### **Тема 4. Тема 4. Управление ликвидными средствами.**

устный опрос , примерные вопросы:

Модели управления денежными средствами. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна. Имитационное моделирование по методу Монте-Карло. Управление денежными средствами методом бюджетирования. Платежный календарь.

### **Тема 5. Тема 5. Оптимизация оборотных средств организации.**

устный опрос , примерные вопросы:

Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика. Управление материально-производственными запасами. Модели оптимизации материально-производственных запасов. Бюджетирование закупок материально-производственных запасов.

### **Тема 6. Тема 6. Страхование риска неликвидности.**

контрольная работа , примерные вопросы:

1. Расчет оптимального остатка ликвидных средств по предложенной модели. 2. Анализ и оптимизация управления оборотными средствами.

устный опрос , примерные вопросы:

Финансовые фьючерсы. Краткосрочное хеджирование фьючерсами. Длинное хеджирование фьючерсами. Процентные опционы. Процентные своп-контракты. Страхование изменений процентных ставок. Процентные контракты кэп, флор и коридор.

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету:

Примерные вопросы к зачету:

Понятие и виды ликвидности.

Задачи управления ликвидностью.

Источники информации управления ликвидностью.

Показатели ликвидности.

Методы управления ликвидностью организации.

Взаимосвязь степени ликвидности и уровня риска.

Анализ ликвидности баланса по абсолютным и относительным показателям.

Коэффициенты ликвидности.

Структура имущества.

Резервирование и оценка стоимости.

Влияние рисков процентных ставок на ликвидность организации.

Разрывы и методы управления разрывами.

Влияние на ликвидность организации операционных рисков.

Модель Баумоля.

Модель Миллера-Оппа.

Модель Стоуна.

Использование в управлении ликвидностью имитационного моделирования по методу Монте-Карло.

Управление денежными средствами методом бюджетирования. Платежный календарь.

Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика.

Управление материально-производственными запасами.

Модели оптимизации материально-производственных запасов.

Бюджетирование закупок материально-производственных запасов.

Хеджирование фьючерсами в управлении ликвидностью

Использование процентных опционов в управлении ликвидностью.

Использование процентные своп-контрактов.

## **7.1. Основная литература:**

1. Управление ликвидностью в российском коммерческом банке: Учебное пособие / В.В. Астрелина, П.К. Бондарчук, П.С. Шальнов. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012.

<http://znanium.com/bookread.php?book=305260>

2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012.

<http://znanium.com/bookread.php?book=251922>

3. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. <http://znanium.com/bookread.php?book=341307>

4. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

<http://znanium.com/bookread.php?book=353189>

5. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. <http://znanium.com/bookread.php?book=420363>

6. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013.

<http://znanium.com/bookread.php?book=363826>

## **7.2. Дополнительная литература:**

1. Корпоративные финансовые решения. Эмпирич. анализ рос. компаний (корпор. фин....): Моногр. / И.В. Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской - М.: НИЦ Инфра-М, 2011. <http://znanium.com/bookread.php?book=262451>

2. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник / В.Ф. Палий. - 6-е изд., испр. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. <http://znanium.com/bookread.php?book=372372>

3. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А. Володин, Н.Ф. Самсонов и др.; Под ред. А.А. Володина - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014.

<http://znanium.com/bookread.php?book=405633>

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

Официальный сайт журнала ?Аудит и финансовый анализ?. - <http://www.auditfin.com>

Официальный сайт журнала ?Аудиторские ведомости?. - <http://au-ved.ru>

Официальный сайт журнала ?Менеджмент в России и за рубежом? - <http://www.mevriz.ru>

Официальный сайт журнала ?Российский экономический журнал?. -  
<http://lib.ieie.nsc.ru/Magazin>

Официальный сайт журнала ?Российское предпринимательство? -  
[http://creativeeconomy.ru/mag\\_rp](http://creativeeconomy.ru/mag_rp)

Официальный сайт журнала ?Справочник экономиста?. - <http://www.profiz.ru/se>

Официальный сайт журнала ?Экономист?. - <http://economist.com.ru>

Официальный сайт журнала ?Экономические стратегии? - <http://www.inesnet.ru/magazine>

Официальный сайт журнала ?Эксперт? - <http://expert.ru/expert>

### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Управление ликвидностью организаций" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Проекционное оборудование, используемое для проведения презентаций.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Гареев Б.Р. \_\_\_\_\_  
"\_\_\_" 201 \_\_\_ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. \_\_\_\_\_  
"\_\_\_" 201 \_\_\_ г.