

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Д.А. Таюрский

ДЕПАРТАМЕНТ
ОБРАЗОВАНИЯ
(ДО КФУ)

» _____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Управление оборотными активами и ликвидностью Б1.В.ОД.7

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Подгорная А.И.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

Протокол заседания кафедры No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

Протокол заседания УМК No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Регистрационный No 954955318

Казань
2018

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. (доцент) Подгорная А.И. кафедра управления корпоративными финансами Институт управления, экономики и финансов , Alla.Podgornaja@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Целью дисциплины "Управление ликвидностью организации" 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 " Б1.В.ОД.7 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к обязательным дисциплинам. Осваивается на 5 курсе, 9 семестр.

Дисциплина 'Управление ликвидностью организации' изучается на пятом 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 организации' 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
ПК-14 (профессиональные компетенции)	Умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета.
ПК-4 (профессиональные компетенции)	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

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 организации.

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 оборотными активами и 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

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
3.	Тема 3. Тема 3. Влияние на ликвидность финансовых рисков.	9	3	1	1	0	Контрольная работа Устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление ликвидными средствами.	9	4	2	2	0	Устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Оптимизация оборотных средств организации.	9	5	1	1	0	Устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Страхование риска неликвидности и резервы потери стоимости оборотных активов.	9	6	2	2	0	Устный опрос Контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	9		0	0	0	Зачет
	Итого			8	8	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Тема 1. Теоретические основы управления оборотными активами и ликвидностью организации.

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 организации. 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 (2 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 (2 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 и резервы потери стоимости оборотных активов.

лекционное занятие (2 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 (2 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 оборотными активами и ликвидностью организации.	9	1	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Влияние на ликвидность структуры имущества и капитала организации.	9	2	подготовка к устному опросу	8	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Влияние на ликвидность финансовых рисков.	9	3	подготовка к контрольной работе	4	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление ликвидными средствами.	9	4	подготовка к устному опросу	16	устный опрос

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
5.	Тема 5. Тема 5. Оптимизация оборотных средств организации.	9	5	подготовка к устному опросу	8	Устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Страхование риска неликвидности и резервы потери стоимости оборотных активов.	9	6	подготовка к устному опросу	8	Устный опрос
	Итого				52	

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 организации" 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 оборотными активами и 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 и резервы потери стоимости оборотных активов.

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.

Итоговая форма контроля

зачет

Примерные вопросы к зачету:

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-Орра.

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:

Финансы: Учебник / Дадашева А.З. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 178 с.: 60x90 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9558-0457-6 // <http://znanium.com/bookread2.php?book=515974>

Финансово-бюджетное планирование: Учебник / ВЗФЭИ; Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: Вузовский учебник, 2007. - 544 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0045-5// <http://znanium.com/bookread2.php?book=118835>

Корпоративные финансы: Учебник/Самылин А. И. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 472 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-008995-9, 2000 экз.// <http://znanium.com/bookread2.php?book=502324>

Корпоративные финансы: Финансовые расчеты: учебник/А.И.Самылин - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010889-6, 3000 экз.// <http://znanium.com/bookread2.php?book=504830>

Финансовый менеджмент: Учебник/Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 294 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-011106-3, 500 экз.// <http://znanium.com/bookread2.php?book=513174>

7.2. Дополнительная литература:

Контроль финансовых потоков.: Учеб. пособие / А.З. Селезнев; Под ред. В.Ю. Катасонов; МГИМО (У) МИД РФ. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 304 с.: 60x90 1/16 + CD-ROM. - (Высшее образование). (переплет, cd rom) ISBN 978-5-16-003591-8// <http://znanium.com/bookread2.php?book=179631>

Финансы корпораций и оценка стоимости: Учебное пособие / Левчаев П.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 175 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-16-011612-9 // <http://znanium.com/bookread2.php?book=537530>

Система внутреннего финансового контроля в корпорациях: содержание и инструменты моделирования: Монография/Жуков В.Н. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 212 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Обложка) ISBN 978-5-16-011553-5, 500 экз.// <http://znanium.com/bookread2.php?book=535346>

Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход: Монография / И.В. Ивашковская. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (п) ISBN 978-5-16-006874-9, 1000 экз.// <http://znanium.com/bookread2.php?book=411717>

Финансы корпораций и оценка стоимости: Учебное пособие / Левчаев П.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 175 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-16-011612-9// <http://znanium.com/bookread2.php?book=537530>

Корпоративные финансы : учеб. пособие / М.В. Чараева. ? М. : ИНФРА-М, 2017. ? 286 с. ? (Высшее образование: Бакалавриат).
www.dx.doi.org/10.12737/24596. <http://znanium.com/bookread2.php?book=770761>

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://creativeconomy.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 оборотными активами и ликвидностью" 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.

Проекторное оборудование, используемое для проведения презентаций.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Подгорная А.И. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю. _____

"__" _____ 201__ г.