

Негосударственное аккредитованное некоммерческое частное образовательное учреждение высшего образования "Академия маркетинга и социально-информационных технологий - ИМСИТ" (г. Краснодар)

**Факультет инновационного бизнеса и экономики**

**Кафедра Бизнес-процессов и экономической безопасности**



**Б1.В.ДВ.13.2**

## **УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ**

рабочая программа по дисциплине  
для студентов направления подготовки  
38.03.01 «Экономика»  
направленность (профиль) образовательной программы  
«Финансы и кредит»

Квалификация (степень выпускника)  
«БАКАЛАВР»

г. Краснодар  
2017

Рабочая программа дисциплины «*Управление оборотным капиталом*» / сост. А.В. Харсеева – Краснодар: ИМСИТ, 2017. – 18 с.

Рабочая программа составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.11.2016 № 1327 (зарегистрирован в Минюсте РФ 30.11.2016 № 39906).

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины по выбору вариационной части профессионального цикла студентам очной и заочной форм обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика в 7 семестре.

Составитель \_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_ А. В. Харсеева

Рабочая программа рассмотрена и рекомендована на заседании кафедры бизнес-процессов и экономической безопасности, протокол № 1 от «28» августа 2017 г.

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_ К.В. Писаренко

Рецензенты:

*Г.А. Белокопытов*, ген. директор ООО «РАДУГА»  
*А.Ф. Кузина*, зав. кафедрой предпринимательской деятельности  
НОУ ВО «КСЭИ», к.э.н., доцент

## 1. Цели и задачи дисциплины

Происходящие в Российской Федерации финансово-экономические преобразования предполагают расширение и углубление рыночных отношений на всех уровнях регулирования и управления экономикой, и поэтому широкое использование методов и инструментов управления оборотным капиталом, которое представляют собой одно из наиболее важных направлений финансового менеджмента, является актуальной.

Полученные знания по принятию управленческих решений в части управления оборотным капиталом способствуют подготовке бакалавров, деятельность которых направлена на выявление проблем и их профессиональное решение в оперативной финансовой деятельности организации. Полученные знания будут способствовать улучшению результатов работы коммерческих организаций различных организационно-правовых форм собственности.

*Целью* изучения дисциплины «Управление оборотным капиталом» является формирование системы ключевых компетенций, обеспечивающих эффективность управления оборотным капиталом организации, овладение знаниями и навыками в области управления финансами на краткосрочную перспективу.

Изучение дисциплины поможет сформировать у выпускников глубокие теоретические знания и практические навыки по вопросам формирования политики управления оборотным капиталом организации, а также освоить методологию и методику принятия оперативных управленческих решений в сфере финансовой деятельности предприятий. Конечной целью изучения данной дисциплины является получение профессиональных, теоретических знаний и приобретение практических навыков будущими бакалаврами в области финансового менеджмента.

Изучение дисциплины «Управление оборотным капиталом» направлено на решение *следующих задач*:

- глубокое исследование теоретических основ управления оборотным капиталом хозяйствующего субъекта;
- изучение роли политики управления оборотным капиталом как экономического инструмента управления предприятием;
- получение знаний по разработке основных направлений управления оборотным капиталом организации;
- овладение методами оценки источников краткосрочного финансирования;
- формирование практических навыков решения типовых задач по управлению запасами, дебиторской задолженностью, денежными активами предприятия;
- применение современных подходов, методов и моделей управления оборотным капиталом, а также особенностей их использования в России;
- овладение технологией краткосрочного финансового планирования и бюджетирования.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Управление оборотным капиталом» относится к числу дисциплин по выбору вариативной части профессионального цикла (БЗ.В.ДВ.13).

Мир бизнеса развивается сегодня стремительнее, чем когда-либо. Решающий фактор успеха в бизнесе – принятие эффективных управленческих решений. Лидерства можно достичь, лишь обладая глубокой теоретической подготовкой в области корпоративных финансов и эффективно используя инструментарий финансового менеджмента.

Дисциплина «Управление оборотным капиталом» позволяет сформировать систему ключевых компетенций, обеспечивающих эффективность управления оборотным капиталом

организации, овладение знаниями и навыками в области управления финансами на краткосрочную перспективу.

Дисциплина основывается на знаниях студентов, полученных в результате изучения предшествующих и параллельно изучаемых в семестре дисциплин профессионального цикла: «Экономический анализ», «Корпоративные финансы», «Финансовый менеджмент».

Знания данного курса могут быть использованы в процессе подготовки ВКР.

Дисциплина «Управление оборотным капиталом» ориентирована на подготовку профессионалов, которые способны полученные знания успешно применить для решения поставленных проблем и повышения эффективности управления предприятием.

### **3. Требования к результатам освоения дисциплины**

Процесс изучения дисциплины «Управление оборотным капиталом» направлен на формирование *профессиональных компетенций (ПК)* студента:

– способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

– способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

В результате освоения программы студент должен:

**а) знать:**

– содержание, цели, задачи и принципы разработки политики управления оборотным капиталом организации;

– инструменты и методы управления оборотным капиталом;

**б) уметь:**

– владеть аналитическими приемами определения целесообразности принятия решений в области управления оборотным капиталом;

– проводить анализ взаимосвязей показателей текущих и оперативных финансовых планов, осуществлять соответствующие расчеты к ним;

– оценивать результативность принятых управленческих решений;

– выбирать подходящий математический инструментарий для решения задач, в том числе с использованием ЭВМ и прикладных программных продуктов.

**в) владеть:**

– навыками определения взаимосвязи политики управления оборотным капиталом со стратегическим, финансовым и инвестиционным менеджментом, маркетингом, экономическим анализом, управленческим учетом;

– навыками использования программного обеспечения в области финансового анализа.

### **4. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы**

В соответствии с установленной учебной программой дисциплина «Управление оборотным капиталом» изучается на 4 (3) курсе в течение одного семестра.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов / ЗЕТ	
	ОДО (7 семестр)	ОЗО (6 семестр)
<b>Аудиторные занятия, всего</b> в том числе:	32/0,8	10/0,3
– лекции	16/0,4	4/0,1
– семинарские / практические занятия	16/0,4	6/0,2
<b>Самостоятельная работа, всего</b> в том числе:	40/1,2	58/1,6
– письменные работы (рефераты, контрольные работы)	10/0,3	30/0,8
– изучение теоретического материала, подготовка к аудиторным занятиям	10/0,3	10/0,3
– самостоятельное решение задач, тестов	20/0,6	18/0,5
Промежуточная аттестация – зачет		4/0,1
<b>Общая трудоемкость по дисциплине</b>	72/2	

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Содержание разделов (тем) дисциплины

#### Тема 1. Фундаментальные основы управления оборотным капиталом

Сущность оборотного капитала. Состав оборотного капитала: денежные средства, дебиторская задолженность, запасы, текущие пассивы. Понятие собственного оборотного и чистого оборотного капитала.

Понятие операционного, производственного и финансового цикла предприятия.

Место управления оборотным капиталом в управлении финансами организации.

Цели, задачи и эффективность управления оборотным капиталом.

Информационное обеспечение управления оборотным капиталом.

#### Тема 2. Технология (этапы) управления оборотным капиталом

Политика управления оборотными активами предприятия.

Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде: динамика общего объема оборотных активов, используемых предприятием; динамика состава оборотных активов предприятия в разрезе основных их видов; оборачиваемость отдельных видов оборотных активов и общей их суммы; рентабельность оборотных активов и факторы, ее определяющие; анализ состава основных источников финансирования оборотных активов.

Выбор политики формирования оборотных активов предприятия: консервативный подход к формированию оборотных активов; умеренный подход к формированию оборотных активов; агрессивный подход к формированию оборотных активов.

Оптимизация объема оборотных активов: определение системы мер по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного цикла; оптимизация объема и уровня отдельных видов активов; определение общего объема оборотных активов предприятия на предстоящий период. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов: график средней «сезонной волны» в разрезе месяцев года; определение коэффициентов неравномерности (минимального и максимального уровней) оборотных активов по отношению к среднему их уровню; определение суммы постоянной части оборотных активов; определение максимальной и средней суммы переменной части оборотных активов в предстоящем периоде.

Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов.

Обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов.

Выбор форм и источников финансирования оборотных активов; норматив собственных оборотных активов предприятия; система нормативов оборачиваемости основных видов оборотных активов и продолжительности операционного цикла в целом; система коэффициентов ликвидности оборотных активов.

### **Тема 3. Управление материально-производственными запасами (МПЗ)**

МПЗ как средства в обороте. Роль и значение бюджета производственных запасов. Управление запасами на основе методов нормирования, модели экономического размера заказа (EOQ, EPR) и пр. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли. Контроль за состоянием запасов. Система ABC.

### **Тема 4. Управление дебиторской задолженностью**

Управление дебиторской задолженностью. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень. Методы управления дебиторской задолженностью. Кредитная политика компании. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей. Построение системы контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.

### **Тема 5. Управление денежными активами**

Управление денежными активами предприятия. Методы управления денежными активами. Содержание моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Моделирование денежных потоков методом Монте-Карло.

Инструменты управления денежными средствами, применяемые транснациональными компаниями: взаимозачет (netting), ускорение и замедление (leading and lagging), сбалансированность (matching).

## **5.2. Разделы (темы) дисциплины и виды занятий**

Наименование раздела (темы) дисциплины	ЛЗ	ПЗ	СРС	ВСЕГО
	ОДО/ОЗО			
1. Фундаментальные основы управления оборотным капиталом	2/0,5	2/1	6/10,5	10/12
2. Технология (этапы) управления оборотным капиталом	4/1	4/2	10/12	18/15
3. Управление материально-производственными запасами	4/1	4/1	8/12	16/14
4. Управление дебиторской задолженностью	4/1	4/1	8/12	16/14
5. Управление денежными активами	2/0,5	2/1	8/11,5	12/13
<b>Зачет</b>				0/4
Всего по дисциплине	16/4	16/6	40/58	72

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

Дисциплина «Управление оборотным капиталом» обеспечивается необходимой учебной, учебно-методической и специализированной литературой.

### **а) основная литература**

1. Левчаев П.А. Финансы организаций : учебник / П.А. Левчаев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 386 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).
2. Финансы : учебник. — 4-е изд., перераб. и доп. / под ред. проф. В. А. Слепова. — М. : Магистр : ИНФРАМ, 2017. — 336 с. (Бакалавриат)
3. Самылин А.И. Корпоративные финансы. Финансовые расчеты : учебник / А.И. Самылин. — Изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017.— 472 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

4. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 374 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

5. Жиделева В.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / Жиделева В.В., Каптейн Ю.Н., - 2-е изд., перераб. и доп. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 133

#### ***б) дополнительная литература***

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (I и II часть).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / (Н.В.Колчина и др.); под ред. Н.В.Колчиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

#### ***в) программное обеспечение***

Учебный процесс осуществляется с использованием возможностей программно-информационного обеспечения (дисплейные классы, выход в Интернет, справочно-правовая система «Консультант-плюс», информационно-обучающие программы в области бюджетирования и финансового планирования, Excel).

#### ***г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы для освоения дисциплины***

1. Министерство финансов РФ – <http://www.minfin.ru>.
2. Российский институт директоров – <http://www.rid.ru>.
3. РосБизнесКонсалтинг – <http://www.rbc.ru>.
4. Национальное Рейтинговое Агентство (НРА) – <http://www.ra-national.ru>.
5. Административно-управленческий портал – <http://www.aup.ru>. Универсальный портал для экономистов – <http://www.finansy.ru/menu.htm>.
6. Вопросы корпоративного управления и защиты прав инвесторов – <http://www.corp-gov.ru>.
7. Корпоративный менеджмент – портал об управленческом менеджменте, консалтинге и маркетинге – <http://www.cfin.ru>.
8. Независимый проект, управляемый одноименной компанией и направленный на сбор и предоставление методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям и финансам – <http://www.cfin.ru>.
9. Справочно-правовая система «Консультант плюс» – <http://www.consultant.ru>
10. Теория и практика финансового учета и корпоративных финансов – <http://www.gaap.ru>.
11. Журнал «Эксперт». Электронная версия – <http://www.expert.ru>.
12. Журнал «Финансовый менеджмент». Электронная версия – <http://www.finman.ru>.
13. Журнал «РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция» – <http://www.risk-online.ru>.
14. Газета «Экономика и жизнь». Электронная версия – <http://www.eg-online.ru>.

#### **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Учебная аудитория для проведения лекционных и семинарских занятий.
2. Дисплейный класс для проведения расчетных и тестовых работ.
3. Мультимедиа – аудитория для чтения лекций.
4. Читальный зал библиотеки и абонементный фонд для самостоятельной подготовки.

#### **8. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

Изучение дисциплины «Управление оборотным капиталом» предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, а также самостоятельное изучение специальной литературы по вопросам программы.

Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций. На лекциях изучаются методологические и методические основы финансового менеджмента. В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к семинарским занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Лекционные занятия дополняются практическими занятиями и различными формами СРС с учебной и научной литературой. В процессе такой работы студенты приобретают навыки «глубокого чтения» – анализа и интерпретации текстов по методологии и методике дисциплины.

На семинарских и практических занятиях проводится экспресс-опрос по изучаемой теме, дискуссии по наиболее актуальным вопросам. Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы семинарского занятия.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки реализация компетентностного подхода предусматривает использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (разбор конкретных задач, проведение блиц-опросов, исследовательские работы) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Важнейшей формой познавательного процесса является *самостоятельная работа студентов*. Самостоятельная работа должна способствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки в области управления оборотным капиталом организаций. В процессе самостоятельной работы магистранты должны освоить теоретический материал, готовиться к практическим занятиям, проводить групповую или индивидуальную работу по изучению учебных ситуаций, планировать проведение групповой презентации по учебным ситуациям. Темы для самостоятельных занятий повторяют лекционную тематику, но для студентов-магистрантов четко выделены задачи самостоятельной работы.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины «Управление оборотным капиталом» включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет-ресурсов;
- подготовку к экзамену;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам.

Освоение дисциплины предполагает две основные формы контроля – текущий и итоговый.

Текущий контроль (ТК) предназначен для оценки самостоятельной работы студентов по решению задач и выполнению контрольной работы. Оценивается также активность и качество результатов практической работы на занятиях, участие в дискуссиях, круглых столах и т.п.

Форма контроля самостоятельной работы студентов – контрольная работа.

Промежуточный контроль – зачет.

### *Вопросы к зачету по дисциплине «Управление оборотным капиталом»*

1. Сущность и состав оборотного капитала.
2. Понятие собственного оборотного и чистого оборотного капитала.
3. Понятие операционного, производственного и финансового цикла предприятия.
4. Место управления оборотным капиталом в управлении финансами организации.
5. Цели, задачи и эффективность управления оборотным капиталом.
6. Информационное обеспечение управления оборотным капиталом.
7. Политика управления оборотными активами предприятия.
8. Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде.
9. Показатели оборачиваемости отдельных видов оборотных активов и общей их суммы.
10. Рентабельность оборотных активов и факторы, ее определяющие;
11. Анализ состава основных источников финансирования оборотных активов.
12. Выбор политики формирования оборотных активов предприятия: консервативный, умеренный и агрессивный подходы к формированию оборотных активов.
13. Определение системы мер по реализации резервов, направленных на сокращение продолжительности операционного цикла.
14. Оптимизация объема и уровня отдельных видов активов.
15. Определение общего объема оборотных активов предприятия на предстоящий период.
16. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов.
17. Определение суммы постоянной части оборотных активов.
18. Определение максимальной и средней суммы переменной части оборотных активов в предстоящем периоде.
19. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов.
20. Обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов.
21. Выбор форм и источников финансирования оборотных активов.
22. Норматив собственных оборотных активов предприятия.
23. Система нормативов оборачиваемости основных видов оборотных активов и продолжительности операционного цикла в целом.
24. Система коэффициентов ликвидности оборотных активов.
25. Материально-производственные запасы как средства в обороте.
26. Управление запасами на основе методов нормирования.
27. Модель экономичного размера заказа (ЕОQ).
28. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
29. Контроль за состоянием запасов. Система ABC.
30. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень.
31. Алгоритм управления дебиторской задолженностью.
32. Методы управления дебиторской задолженностью.
33. Кредитная политика компании.
34. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.
35. Построение системы контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.
36. Управление денежными активами предприятия.
37. Методы управления денежными активами.
38. Содержание моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна.
39. Моделирование денежных потоков методом Монте-Карло.
40. Инструменты управления денежными средствами, применяемые транснациональными компаниями.

## РЕГЛАМЕНТ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина Управление оборотным капиталом

Преподаватель Харсеева Алена Вячеславовна

Форма обучения очная (заочная)

Курс 4 (3)

Семестр 7 (6)

### 1. Трудоемкость дисциплины (из учебной программы дисциплины)

	Количество часов	
	ОДО	ОЗО
Общее количество ауд. часов	32	10
Лекции	16	4
Семинарские (практические) задания	16	6
Лабораторные работы	-	-
Самостоятельная работа студентов	40	58
Промежуточный контроль – зачет		4
Итого	72	

### 2. Оценка текущей работы студента по дисциплине в семестре

По каждому виду текущего контроля знаний студент может получить определенное количество баллов в соответствии с тем, насколько успешно он усвоил теоретический и практический материал курса. Диапазон баллов по каждому виду контроля представлен в следующей таблице:

#### *Распределение баллов, присваиваемых студентам при осуществлении текущего контроля знаний студентов*

Виды текущего контроля знаний студентов	Максимальное количество баллов	
	ОДО	ОЗО
Написание реферата	10	-
Опрос, решение тестов и задач	16	2
Посещение занятий	4	3
Контрольная работа по курсу	30	55
Итого	60	60

Таким образом, максимальное количество баллов, которые может набрать студент по всем формам контроля – 60. Минимальное количество баллов, позволяющее получить допуск к зачету – 40.

### 3. Промежуточная аттестация

Форма промежуточного контроля	Максимальное количество баллов
Зачет	30

### 4. «Бонусные» баллы по дисциплине

Студенту начисляют бонусные баллы за прилежание, нестандартные решения, умение быстро выполнять практические задания, применение системного подхода в процессе изучения дисциплины, грамотную речь, выполнение научно-исследовательской работы по дисциплине. Максимальное количество баллов, которое может набрать студент в качестве «бонуса» – 10.

### 5. Расчет итоговой оценки успеваемости по дисциплине

Итоговая оценка рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{итог}} = R_{\text{семестр}} + R_{\text{экзамен}} + R_{\text{бонус}},$$

где  $R_{\text{итог}}$  – итоговое количество баллов для определения оценки за экзамен;

$R_{\text{семестр}}$  – количество баллов, набранных студентом в течение семестра;

$R_{\text{экзамен}}$  – количество баллов, набранных студентом на экзамене;

$R_{\text{бонус}}$  – «бонусные» баллы.

Таким образом, максимальное количество баллов, которые может набрать студент по всем формам контроля – 100.

Итоговая оценка выставляется в соответствии с балльной шкалой оценок:

***Балльная шкала оценок***

Балл по дисциплине	Традиционная система оценок		Соотнесение с системой оценок ECTS*
	Экзамен	Зачет	
90-100	«Отлично»	Зачтено	A – отлично
80-89	«Хорошо»		B – очень хорошо
70-79			C – хорошо
60-69			D – удовлетворительно
50-59	«Удовлетворительно»		E – посредственно
40-49	«Неудовлетворительно»	Не зачтено	FX – условно неудовлетворительно
0-39			F – неудовлетворительно

***Пример расчета итоговой оценки:  $40 + 25 + 5 = 70$ , оценка – «хорошо».***

*Содержание данной программы является объектом авторского права. При использовании третьими лицами необходимо делать ссылку.*