8 (495) 698-63-64
8 (800) 234-55-22
seminar@finkont.ru
www.finkont.ru

Эффективное управление капиталом и источниками финансирования бизнеса. Оптимизация структуры капитала

В условиях кризисных явлений, нестабильности, высокой стоимости источников финансирования и серьезного проявления финансовых рисков эффективное управление капиталом компании становится критическим фактором повышения ее операционной эффективности и долгосрочного развития. Оптимизация структуры и стоимости капитала, разумный выбор источников финансирования операционной деятельности и проектов долгосрочного развития напрямую влияют на финансовую устойчивость, стоимость компании и ее конкурентоспособность.

Дата проведения: Открытая дата

Вид обучения: Курс повышения квалификации

Формат обучения: Дневной

Срок обучения: 3 дня

Продолжительность обучения: 24часа

Место проведения: г. Санкт-Петербург, Лиговский проспект, 266с1, Бизнес Центр Премьер Лига (3 очередь), 4 этаж, из лифта направо. Станции метро «Московские ворота», «Технологический институт», «Обводный канал».

Для участников предусмотрено: Методический материал, кофе-паузы.

Документ по окончании обучения: Удостоверение о повышении квалификации в объеме 24 часов (в соответствии с лицензией на право ведения образовательной деятельности, выданной Департаментом образования и науки города Москвы).

Для кого предназначен

Финансовых директоров, руководителей и специалистов финансовых подразделений (служб, отделов), руководителей и специалистов казначейства, экономистов и финансистов, специалистов служб экономической безопасности, финансовых аналитиков, специалистов по разработке операционных и инвестиционных финансовых моделей компании, собственников бизнеса, генеральных директоров, руководителей смежных отделов, не имеющих профессионального финансового образования, для формирования осознанного отношения к структуре и стоимости капитала компании, понимания влияния управленческих решений на финансовую устойчивость компании.

Цель обучения

Сформировать у слушателей системный финансовый подход к управлению капиталом компании в условиях высоких финансовых рисков и практические навыки для оптимизации структуры капитала, рассмотреть подходы к принятию эффективных решений в сфере привлечения источников финансирования операционной и инвестиционной деятельности компании.

Особенности программы

Акцент в программе сделан на практические кейсы. Участникам предлагаются аналитические модели в Excel, отражающие текущие тенденции в сфере управления капиталом. В практикумах рассматриваются примеры применения ИИ при анализе больших данных, построении оптимальных моделей. Слушатели получают комплект аналитических инструментов в MS Excel и чек-листов, которые смогут использовать в дальнейшем при принятии решений об источниках финансирования компании.

Результат обучения

В результате обучения на программе слушатели узнают:

- Инструменты управления капиталом в условиях нестабильности и высоких финансовых рисков.
- Методы анализа структуры капитала и оценки стоимости капитала (WACC).
- Критерии выбора источников финансирования операционной и инвестиционной деятельности.
- Риски привлечения различных источников финансирования. Количественные показатели для оценки рисков финансирования.
- Подходы к оптимизации структуры капитала.
- Принципы формирования системы финансовых показателей для оценки рисков потери платежеспособности и финансовой устойчивости компании.
- Какие финансовые метрики использовать для оценки эффективности принятия решений при выборе источников финансирования операционной деятельности и инвестиционных проектов.
- Как связана стоимость капитала и стоимость компании.
- Влияние структуры и стоимости источников финансирования на экономическую добавленную стоимость (EVA) и рыночную добавленную стоимость (MVA) компании.
- Способы интегрирования решений по финансированию в систему бюджетирования, долгосрочные финансовые планы компании, финансовые модели инвестиционных проектов.
- Инструменты моделирования денежных потоков от финансовой деятельности в условиях риска (разработка сценарных операционных бюджетных моделей и сценарных финансовых моделей инвестиционных проектов).

Это мероприятие можно заказать в корпоративном формате (обучение сотрудников одной компании).

Программа обучения

День 1

Управление финансами в условиях кризисных явлений: финансовая среда предприятия.

- Ключевые признаки кризисной ситуации в компании. Инструменты ранней диагностики кризисных явлений: какие финансовые показатели сигнализируют о наступлении кризиса.
- Главные направления управления финансовыми потоками в кризисной ситуации.
- Финансовые рынки и финансовые институты. Стоимость финансовых ресурсов. Процентные ставки. Факторы, определяющие процентные ставки.-
- Понятие доступности капитала и оценка влияния внешних и внутренних факторов на доступность капитала.
- Инструменты оценки уровня риска инвесторов и кредиторов в кризис.
- Цели и задачи антикризисного управления капиталом.
- Влияние структуры капитала на вероятность банкротства и финансовую устойчивость компании.-
- Анализ финансовой и управленческой отчетности компании, расчет финансовых показателей для выявления признаков неэффективного управления источниками финансирования. Возможности ИИ в анализе больших данных.
- Показатели для контроля риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности компании.-

Практикум 1. Анализ финансовой и управленческой отчетности компании для выявления признаков неэффективного управления источниками финансирования (в практикуме применяются аналитические таблицы в MS Excel).

Практикум включает:

- Анализ отчетности действующей компании, находящейся в кризисной ситуации.
- Оценку финансовых показателей. Выявление признаков неэффективного управления источниками финансирования
- Формирование выводов о вероятности банкротства и снижении финансовой устойчивости компании.

Управление источниками финансирования деятельности предприятия.

- Способы финансирования деятельности предприятия. Сущность и классификация источников финансирования.
- Источники средств краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Сбалансированность источников финансирования.
- Анализ направлений финансирования за счет краткосрочных и долгосрочных источников. Выявление рисков неэффективной структуры капитала.
- Балансовые модели управления источниками финансирования.
- Какие источники финансирования выбрать на разных этапах жизненного цикла компании.

Собственный капитал: формирование и наращивание.

- Собственный капитал: состав, стоимость. Основные способы формирования и наращивания капитала.
- Уставный капитал, нераспределенная прибыль, эмиссия акций, привлечение партнеров / инвесторов / соучредителей: какие риски и возможности у каждого источника финансирования.
- Как принять верное решение об увеличении собственного капитала в условиях высоких процентных ставок на рынке заемного капитала. Распространенные ошибки в принятии собственниками решения о наращивании капитала компании.-
- Как дивидендная политика предприятия влияет на стоимость собственного капитала компании.

Современные инструменты заемного финансирования деятельности предприятия.

- Заемный капитал: виды, условия предоставления.
- Традиционные инструменты финансирования: банковские кредиты, облигационные займы, лизинг, факторинг, торговый (коммерческий) кредит.
- Краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный заемный капитал: специфика принятия решений в условиях дефицита денежных средств.-
- Новые инструменты в системах финансирования деятельности предприятия. Альтернативное финансирование. Новые инструменты на рынке долгового капитала. Синдицированное кредитование. Цифровые инструменты: рынок цифровых финансовых активов. Промышленная ипотека.
- Государственные и квазигосударственные инструменты. Займы и меры поддержки от государства и государственных институтов развития. ГЧП-проекты в промышленности.
- Гибридные инструменты финансирования.
- Венчурный капитал и прямые инвестиции как источник финансирования роста.

Практикум 2: Обоснование решения в привлечении собственного и заемного капитала (в практикуме применяются аналитические таблицы в MS Excel).

Практикум включает:

- Изучение кейсов действующих компаний на разных этапах жизненного цикла.
- Рассмотрение всех вариантов наращивания собственного капитала и привлечения заемного капитала.
- Формирование решения об источниках финансирования с применением чек-листа критериев выбора.
- Сравнение вариантов с точки зрения возникновения рисков потери контроля над компанией, возникновения процентных рисков, рисков потери ликвидности, платежеспособности, приближения банкротства компании.
- Оценку влияния источников финансирования на финансовую устойчивость предприятия с использованием системы финансовых показателей.

День 2

Собственное или заемное финансирование: критерии выбора.

- Факторы, определяющие выбор между долгом и собственным капиталом.
- Какие источники финансирования привлекать при возникновении кассовых разрывов, для финансирования операционной деятельности, финансирования инвестиционных проектов.
- Риски финансирования операционной деятельности за счет кредиторской задолженности. Оптимальный объем кредиторской задолженности для поддержания ликвидности и платежеспособности компании.
- Какие критерии использовать при выборе направления использования свободных денежных средств: инвестиции в финансовые активы или погашение кредитов и займов.
- Влияние выбора структуры капитала на контроль над компанией и дивидендную политику.
- Сравнение налоговых последствий привлечения заемного капитала и наращивания собственного капитала.-
- Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности. Анализ финансового рычага и его влияние на рентабельность собственного капитала (ROE). Модель DuPont (Дюпон).
- Ограничения и риски, связанные с чрезмерной долговой нагрузкой.
- Принятие решений для выбора источника финансирования.
- Сравнительный анализ источников финансирования: плюсы, минусы, риски возможности.
- Анализ влияния источников финансирования на стоимость капитала, финансовую устойчивость компании.

Стоимость капитала: важные аспекты практического применения в управлении источниками финансирования.

- Средневзвешенная стоимость капитала компании (WACC). Факторы, влияющие на рост стоимости капитала компании.
- Методы расчета стоимости собственного капитала.
- Расчет стоимости заемного капитала до и после налогообложения. Эффект «налогового щита» выплат процентов.
- Факторы, влияющие на стоимость различных источников финансирования.
- Предельная стоимость капитала и ее использование при принятии краткосрочных и долгосрочных решений.

Оптимальная структура капитала компании.

- Методические подходы и практические методы определения оптимальной структуры капитала.
- Анализ отраслевых бенчмарков и показателей компаний-аналогов.
- Влияние стадии жизненного цикла компании на структуру капитала.

- Моделирование различных сценариев структуры капитала и их последствий. Влияние структуры капитала на показатели доходности компании.
- Управление отклонениями от целевой структуры капитала.
- Коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости. Уровень финансового рычага (финансового риска) при оптимизации структуры капитала.-
- Как сформировать оптимальную структуру капитала для снижения процентного риска и риска потери платежеспособности. Применение ИИ при оптимизации.

Практикум 3. Обоснование решений при выборе источников финансирования и разработка оптимальной модели капитала (в практикуме применяются аналитические таблицы в MS Excel).

Практикум включает:

- Формирование различных сценариев финансирования компании.
- Моделирование структуры капитала и определение оптимального соотношения собственных и заемных источников финансирования.
- Обоснование выбора источников финансирования с точки зрения влияния на стоимость собственного капитала, рентабельность собственного капитала, стоимость заемного капитала, показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, уровень финансового рычага, средневзвешенную стоимость капитала компании (WACC).
- Применение финансового рычага и модели DuPont (Дюпон) для обоснования решений.

Организация взаимодействия с финансовыми организациями: роль казначейства в системе управления капиталом.

- Работа с финансовыми организациями — банками, лизинговыми компаниями. Планирование и обслуживание кредитного портфеля компании, виды и особенности кредитных договоров, виды обеспечения обязательств, подготовка документации по запросам банков, анализ рисков заемщика, права заемщиков и кредиторов.
- Оценка компании со стороны банка. Анализ кредитоспособности и платежеспособности заемщика. Выбор обеспечения.
- Анализ финансовых отчетов как ценная информация о коммерческом риске компании: последовательность аналитических процедур; на какие показатели финансовой отчетности обратить внимание при подготовке компании к оценке со стороны банка.
- Контроль целевого использования заемных средств.
- Функции и организационная структура казначейства в современной компании. Управление взаимоотношениями с банками и другими финансовыми институтами.
- Оптимизация денежных потоков и пулов ликвидности. Организация процесса поступлений и платежей. Кэш-пулинг как эффективная система распределения денежных средств. Внедрение системы лимитов на привлечение заемных средств.-
- Администрирование внутригруппового финансирования и займов.
- Автоматизация процессов казначейства и управленческой отчетности. Ключевые показатели эффективности (KPI) работы казначейства.

Практикум 4. Тренинг: взаимодействие с финансовой организацией. Как подготовиться к процессу привлечения заемных источников. На какие показатели в деятельности компании обратить внимание, чтобы снизить кредитный риск.

День 3

Инструменты операционного и инвестиционного финансирования. Оценка стоимости бизнеса.-

- Операционная деятельность и кредитование. Финансирование операционной деятельности (краткосрочное и долгосрочное). Рост бизнеса и кредитование. Управление оборотным капиталом. Модели финансирования оборотного капитала.
- Управление ликвидными денежными средствами как источниками финансирования. Размещение свободных остатков денежных средств — овернайт, депозит и другие банковские инструменты получения краткосрочного дохода. Расчет целевого остатка денежных средств на счетах компании. Модели оптимизации денежных средств для принятия решений о краткосрочном инвестировании.
- Инвестиционное кредитование. Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса. Снижение процентных рисков за счет привлечения государственных мер поддержки инвестиционных проектов, проектного финансирования, финансирования с привлечением залога и поручителей. Оценка объектов для целей залога: глазами оценщика, банка.
- Выбор ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта: метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC) + премия за риск.
- Учет источников финансирования проектов, в том числе комбинированных источников финансирования инвестиций при расчете финансовых показателей проекта. Оценка кредитоспособности инвестора. Механизм проектного финансирования.
- Оценка финансовой устойчивости инвестиционных проектов. Расчет финансовых показателей: коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга свободными денежными потоками (DSCR); показателей обслуживания (покрытия) долга: коэффициент покрытия процентных выплат (ICR), коэффициент EBIT/проценты, коэффициент покрытия долга денежными потоками, доступными для обслуживания долга, в период до погашения долга (LLCR); показателей долговой нагрузки. Применение ИИ в оценке инвестиционных проектов.
- Концепция экономической добавленной стоимости (EVA) и рыночной добавленной стоимости (MVA). Влияние структуры и стоимости капитала на показатели EVA и MVA.
- Ключевые финансовые показатели, интересующие инвесторов.
- Построение финансовой модели и инвестиционного меморандума.

- Методы оценки стоимости компании для привлечения инвестиций.
- Подготовка компании к процедуре due diligence.
- Стратегия коммуникации с потенциальными инвесторами.

Бюджетирование, инвестиционные модели и управление денежными потоками.

- Разработка кассового плана и платежного календаря в условиях неопределенности.-
- Оценка достаточности денежных средств: укрупненный метод, экспресс-метод, уточненный метод.
- Денежный поток от операционной деятельности как источник внутреннего финансирования. Как увеличить денежный поток за счет оптимизации оборотного капитала.
- Разработка бюджета инвестиций: разработка стратегии финансирования инвестиций.
- Моделирование денежного потока от финансовой деятельности для покрытия потребности в финансировании оборотного капитала, краткосрочных и долгосрочных инвестиций.
- Сценарное планирование денежных потоков при изменении условий финансирования. Примеры сценарных моделей.
- Контроль исполнения бюджета и оперативное внесение корректировок.

Практикум 5. Оценка эффективности операционного и инвестиционного финансирования (в практикуме применяются аналитические таблицы в MS Excel). Рассматривается применение ИИ в анализе больших данных и построении финансовых моделей.

Практикум включает:

- Построение сценарной модели операционного финансирования при изменении условий финансирования.
- Моделирование денежного потока от финансовой деятельности для инвестиционного проекта в реальные активы.
- Оценку эффективности решений в части привлечения источников для финансирования операционной деятельности и инвестиционного проекта.

Управление финансовыми рисками в антикризисной стратегии.

- Классификация финансовых рисков: кредитный, ликвидности, процентный, валютный.
- Методы количественной оценки финансовых рисков (VaR, стресс-тестирование).
- Управление рисками с ИИ.
- Анализ процентного риска на предприятии.
- Определение базовых метрик, выявление статей доходов и расходов, чувствительных к процентной ставке. Анализ чувствительности чистой прибыли, денежного потока к изменению процентной ставки. Анализ сценариев для различного уровня процентной ставки. Расчет ключевых показателей для оценки приближения процентных рисков.
- Управление процентным риском на предприятии. Кредитная политика компании. Выбор кредитных продуктов и анализ условий кредитования. Как подготовить компанию к привлечению заемных источников финансирования.
- Инструменты хеджирования процентных рисков.
- Управление риском ликвидности и план действий в условиях дефицита денежных средств.
- Мониторинг и управление кредитным портфелем компании.
- Взаимосвязь рисков и стоимости капитала.
- Как оценить финансовые потери из-за изменения процентных ставок.- Риски долговых обязательств с фиксированной процентной ставкой и риски реинвестирования в финансовые активы.

Практикум 6. Анализ финансовых рисков, построение проблемного поля, оценка финансовых потерь (в практикуме применяются аналитические таблицы в MS Excel).

Практикум включает:

- Детальный анализ факторов, вызывающих финансовые риски.
- Качественную оценку финансовых рисков.
- Расчет количественных показателей для оценки риска.
- Построение проблемного поля (карты рисков).
- Стоимостную оценку проявления финансовых рисков.
- Анализ чувствительности показателей компании к факторам финансовых рисков.-

Антикризисный финансовый план и стресс-тестирование.

- Структура и содержание антикризисного финансового плана.
- Разработка системы ранних индикаторов финансовых трудностей. Формула для проверки эффективности финансовой стратегии компании в части привлечения источников финансирования.
- Применение ИИ в анализе больших данных для улучшения решений.
- Методика проведения стресс-тестирования финансовой модели компании.
- План мероприятий по восстановлению финансовой устойчивости.
- Процедуры реструктуризации краткосрочных и долгосрочных обязательств. Ключевые риски и вызовы. Краткий чек-лист для компании-должника.

- Коммуникация с кредиторами и инвесторами в кризисной ситуации.
- Как спасти жизнеспособный бизнес применяя инструменты финансовой реабилитации.

Практикум 7. Проведение стресс-тестирования финансовой модели компании и разработка антикризисной стратегии финансирования (в практикуме применяются аналитические таблицы в MS Excel).

Практикум включает:

- Анализ кейса компании, находящейся в кризисной ситуации.
- Оценку потенциальных финансовых трудностей с использованием системы ранних индикаторов.
- Диагностику проблем в структуре капитала и системе финансирования.
- Разработку рекомендаций по оптимизации соотношения собственных и заемных средств.
- Изучение антикризисной финансовой модели компании.
- Проведение стресс-тестирования финансовой модели.
- Формирование плана мероприятий по восстановлению финансовой устойчивости.

Преподаватели

ЗАВОДИНА Алла Витальевна

Кандидат экономических наук, сертифицированный региональный менеджер ВЭБ. РФ, консультант в сфере управления инвестиционными проектами, инвестиционного анализа, бизнес-планирования, финансового анализа, оценки стоимости бизнеса.

Сфера профессиональных интересов:

Управление инвестиционными проектами, инвестиционный анализ, бизнес-планирование, финансовый анализ деятельности компании, оценка стоимости бизнеса, инвестиционный и финансовый консультант, бизнес-консалтинг, финансовый инжиниринг, построение системы бюджетирования компании, подготовка заявок на получение бюджетного, кредитного финансирования инвестиционных проектов, на получение мер поддержки государственных институтов развития.

Образование:

Кандидат экономических наук (Санкт-Петербургская государственная инженерно-экономическая академия (ИНЖЭКОН).
Сертифицированный региональный менеджер ВЭБ.РФ.
Московская школа управления Сколково.
Программа «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» (Санкт-Петербургский государственный экономический университет).
Стажировка в Университете Готланда (Швеция).

Опыт работы:

Консалтинговая компания «Агентство инвестиционного и финансового консалтинга», директор.
ГОАУ «Агентство развития Новгородской области», директор.
Новгородский государственный университет им. Я. Мудрого, доцент, декан.