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

Финансовое управление: компьютерный интенсив-практикум в MS Excel

Курс представляет собой интенсив-практикум, позволяющий слушателям в течение четырех дней выполнить комплекс необходимых расчетных действий и разработать в программной среде MS Excel гибкие управленческие инструменты, которые можно использовать в дальнейшей работе для проведения анализа финансового состояния предприятия, финансового моделирования инвестиционных проектов, бюджетирования, стратегического планирования, оценки рисков и принятия иных управленческих решений финансового и инвестиционного характера.

Дата проведения: 16 - 19 февраля 2027 с 10:00 до 17:30

Артикул: СП15029

Вид обучения: Курс повышения квалификации

Формат обучения: Онлайн-трансляция

Срок обучения: 4 дня

Продолжительность обучения: 32часа

Стоимость участия: 59 500 руб.

Для участников предусмотрено: Методический материал.

Документ по окончании обучения: По итогам обучения слушатели, успешно прошедшие итоговую аттестацию по программе обучения, получают Удостоверение о повышении квалификации в объеме 32 часов (в соответствии с лицензией на право ведения образовательной деятельности, выданной Департаментом образования и науки города Москвы).

Для кого предназначен

Финансовых и инвестиционных директоров, руководителей финансово-экономических служб, финансовых менеджеров, финансовых аналитиков, финансовых контроллеров, экономистов, иных специалистов финансово-экономических служб, в задачи которых входит выстраивание комплексной системы финансового управления в компании, основанной на анализе, планировании, контроле, выработке эффективных управленческих решений.
Курс будет также полезен для владельцев бизнеса, главных бухгалтеров, иных слушателей, желающих научиться проводить комплексную оценку результатов деятельности компании и бизнеса, разрабатывать финансовые модели, принимать обоснованные управленческие решения, основанные на финансовых расчетах.-

Особенности программы

В процессе обучения слушатели работают с реальными кейсами, осуществляют расчеты на примерах показателей отчетности публичных компаний или отчетности собственной компании.
Для прохождения курса необходимы базовые навыки работы с MS Excel.

Результат обучения

В результате обучения на курсе слушатели научатся:

- Собирать и систематизировать информацию, необходимую для финансового анализа и финансового моделирования.
- В программной среде MS Excel:

1. формировать управленческую отчетность, основанную на трех ключевых отчетах;

2. выполнять необходимые финансовые расчеты для принятия обоснованных управленческих решений;
3. создавать финансовые модели для целей анализа финансового состояния предприятия, инвестиционного проектирования, бюджетирования и стратегического планирования;
4. рассчитывать фактические и прогнозные финансовые и экономические показатели;
5. проводить комплексный финансовый анализ деятельности предприятия для целей диагностики финансового состояния бизнеса;
6. оценивать финансовую состоятельность и инвестиционную привлекательность проектов с позиции их эффективности для разных групп участников;–
7. количественно оценивать риски компании и риски инвестиционных проектов;
8. проводить оценку и принимать обоснованные инвестиционные решения о вложении средств в финансовые инструменты (депозиты, ценные бумаги и т.д.) и в объекты реального инвестирования;
9. проводить оценку и принимать обоснованные решения в части управления запасами, дебиторской задолженностью, остатками денежных средств, в т.ч. во избежание кассовых разрывов;
10. оценивать стоимость бизнеса, рыночную привлекательность компании для внешних инвесторов;
11. оценивать потребность в инвестиционном и оборотном кредитовании, способность компании отвечать по кредитным обязательствам, выбирать оптимальные условия кредитования.
12. проводить оценку и формировать оптимальную структуру капитала;
13. проводить CVP-анализ и выявлять факторы эффективности деятельности предприятия с позиции юнит-экономики (управление объемами продаж, ценами, расходами и прибылью);
14. выполнять углубленный, многофакторный анализ рентабельности собственного капитала, выявлять и ранжировать факторы его роста;
15. интерпретировать полученные результаты и использовать их для принятия обоснованных управленческих решений.

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

Программа обучения

День 1

Финансовый анализ организации в MS Excel.

Сбор входных данных и расчетных алгоритмов для модели финансового анализа (составление расчетных/аналитических таблиц и форм).

- **Основные принципы финансового управления.** Максимизация стоимости (ценности) компании. Доходность и риск в принятии управленческих решений. Нацеленность на долгосрочную перспективу (стратегическое мышление: стратегия роста, стратегия стабилизации, стратегия сокращения). Системный подход.
- **Информационная база для финансового управления и анализа.** Баланс. Отчет о финансовых результатах. Отчет о движении денежных средств. Бухгалтерская (финансовая) и управленческая отчетность. Отчетность по РСБУ и МСФО.
- **Пользователи результатов финансового анализа.** Приоритетные направления анализа для различных групп пользователей. Управленческие решения и балансовые уравнения для собственников/руководства компании, инвесторов, кредиторов, контрагентов.
- **Методы и этапы финансового анализа.** Период анализа. Горизонтальный (временной) анализ. Вертикальный (структурный) анализ. Коэффициентный анализ. Сравнительный анализ. Факторный анализ.

Формирование аналитического блока для модели финансового анализа (проведение аналитических расчетов).

- **Экспресс-анализ.** Анализ финансовых отчетов по формальным признакам. Общая оценка имущественного и финансового состояния. Выявление признаков удовлетворительности ключевых отчетных форм. Формулировка результирующих выводов.
- **Углубленный анализ и расчет системы аналитических коэффициентов. Анализ баланса** (Анализ активов. Анализ основных фондов. Анализ финансовых вложений. Анализ текущих активов: запасов и дебиторской задолженности. Анализ собственного и заемного капитала). Имущественный потенциал и источники формирования имущества (Чистые активы. Чистый оборотный капитал. Собственные оборотные средства). Платежеспособность и ликвидность (Оценка платежеспособности (ликвидности) баланса. Текущая ликвидность. Перспективная ликвидность. Коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности). Финансовая устойчивость (Оценка типа финансовой устойчивости. Коэффициент автономии. Коэффициент финансовой зависимости. Финансовый рычаг). Деловая активность (Общая эффективность (ресурсоотдача). Оборачиваемость запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности. Производственный цикл. Операционный цикл. Финансовый цикл.).
- **Анализ отчета о финансовых результатах**. Анализ доходов, расходов, прибыли, финансовых результатов от основного производства и по прочим видам деятельности. «Золотое правило экономики». Управленческий анализ продаж. Анализ расходов на рубль выручки. Факторный анализ прибыли. Доходность (рентабельность): показатели доходности продаж; показатели доходности имущества; показатели доходности капитала.

- **Анализ отчета о движении денежных средств**. Структурный анализ: операционный денежный поток, инвестиционный денежный поток, финансовый денежный поток, чистый денежный поток. Вертикальный анализ ОДДС. Факторный анализ косвенного ОДДС. Оценка рисков кассовых разрывов. Анализ расчетных коэффициентов (Коэффициент эффективности чистого денежного потока. Коэффициент достаточности чистого денежного потока. Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока. Коэффициенты отношения ОДП к выручке и к активам. Коэффициент денежного содержания чистой прибыли. Коэффициент покрытия потоков по иным видам деятельности.).
- **Обобщающая оценка**. Результирующие выводы о финансовом состоянии компании.

День 2

Оценка рисков компании, управление капиталом компании в MS Excel.

Оценка финансовых рисков компании.

- **Оценка кредитоспособности и диагностика несостоятельности (рисков банкротства).** Экспресс-диагностика. Коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности. Расчеты с использованием международных и российских моделей диагностики рисков банкротства.
- **Оценка финансовых рисков компании на базе отчетности** (Риски потери ликвидности. Риски потери финансовой устойчивости. Интегральная оценка уровня финансового риска).

Финансовые управленческие решения.

- **Оценка стоимости бизнеса в обоснование стратегических управленческих решений.** Затратный подход (метод скорректированной стоимости, метод ликвидационной стоимости). Доходный подход (метод капитализации прибыли, метод дисконтирования денежных потоков). Сравнительный подход. Согласование результатов. Оценка роста стоимости бизнеса через экономическую добавленную стоимость – EVA (преимущества EVA перед ROI и NPV, дерево драйверов EVA).- –
- **Оценка рыночной привлекательности компании в управлении собственным капиталом.-**Коэффициенты рентабельности: ROS EBITDA, ROE, ROIC. Коэффициенты оценки - мультипликаторы: EPS, DY, P/E, P/S, EV/EBITDA, P/BV.

- **Основные приемы в управлении заемным капиталом.** Оценка потребности в инвестиционном кредитовании: кредитный потенциал, оценка реальной долговой нагрузки. Оценка потребности в оборотном кредитовании: показатели кредитного потенциала, расчет потребности в оборотном капитале. Оценка покрытия долга: покрытие процентов (ICR) по EBIT и EBITDA, коэффициенты обслуживания долга (DSCR и Cash DSCR). Оценка гашения долга: коэффициенты долговой нагрузки: D/EBIT, D/EBITDA. Оценка рациональности финансовой политики. Оценка риска и эффективности заимствования капитала: коэффициент финансового левериджа, кредитное плечо, эффект финансового левериджа. Сравнение различных кредитных условий и выбор наилучшего.
- **Структура и стоимость капитала.** Выбор схемы финансирования. 4 типа политики финансирования активов. Расчет средневзвешенной стоимости капитала и уровня финансового рычага в обоснование формирования оптимальной структуры капитала и достаточного уровня доходности компании.

День 3

Инвестиционные решения. Формирование прогнозной финансовой отчетности на базе финансовой модели в MS Excel.

Основные принципы в принятии инвестиционных решений.

- **Неравноценность денежных потоков и дисконтирование**. Доходность и риск в инвестиционной оценке.

Управление финансовыми вложениями (финансовые инвестиции).

- **Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ. Оценка доходности и рисков вложений в финансовые инструменты.** Основные принципы и алгоритм формирования финансового портфеля.

Принятие решений об инвестициях в реальные объекты (финансовая модель инвестиционного проекта).

- **Построение входных данных в финансовой модели.** Основные требования к финансовой модели. Функции Excel, используемые в построении финансовой модели. Принципы оформления финансовой модели. Определение срока финансовой модели. Прогноз макроэкономических показателей. Учет инфляции. Налоговые предпосылки. Иные исходные данные и предпосылки. Проверка достоверности финансовой модели (настройка проверки ошибок). Принципы обеспечения гибкости финансовой модели (верификация финансовой модели).
- **Построение расчетных алгоритмов для финансовой модели.** Планирование объемов продаж и объемов производства. Прогноз цен. Планирование выручки. Планирование операционных расходов: переменные производственные, общехозяйственные, административные, коммерческие. Расчет потребности в оборотном капитале. Расчет налогов (НДС и налога на прибыль). Планирование капитальных вложений. Расчет потребности в финансировании (графики долговых обязательств и средств владельцев бизнеса).
- **Формирование отчетных форм финансовой модели.** Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств. Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах. Формирование прогнозного баланса. Оценка ключевых показателей и формулировка выводов.
- **Формирование аналитического блока финансовой модели инвестиционного проекта.** Функции MS Excel, используемые для оценки инвестиционного проекта. Расчет ставки дисконтирования. Расчет ключевых финансовых показателей проекта

(Финансовая реализуемость проекта. Финансовая состоятельность проекта. Ликвидность. Финансовая устойчивость. Долговая устойчивость. Рентабельность). Расчет ключевых показателей экономической оценки проекта (Чистая приведенная стоимость - NPV. Индекс доходности – PI. Внутренняя норма доходности – IRR. Период окупаемости инвестиций - DPBP). Оценка проекта по результатам расчетных показателей (формулировка выводов и рекомендаций).

- **Оценка терминальной стоимости проекта**. Оценка инвестиционной привлекательности проекта для разных групп участников: расчет бюджетной эффективности, эффективности для кредиторов и лендеров, эффективности для собственников.
- **Количественная оценка рисков инвестиционного проекта.** Понятие риска в инвестиционном анализе. SWOT-анализ. PEST-анализ. Анализ безубыточности. Имитационное моделирование: анализ чувствительности, сценарный анализ в оценке рисков. Оценка рисков проекта методом поправки на риск.

Бюджетирование (бюджетная финансовая модель).

- **Основные принципы и приемы.** Виды финансового планирования. Методы бюджетирования. Концептуальная схема бюджетирования. Анализ и контроль исполнения бюджетов. Типовые ошибки в бюджетировании.
- **Формирование мастер-бюджета** (Бюджета движения денежных средств, Бюджета доходов и расходов, Бюджетного баланса) на базе операционных бюджетов, инвестиционного бюджета и финансового бюджета.

День 4

Управление оборотными активами и доходностью в MS Excel.

Управление оборотными активами.

- **Управление запасами.** Основные принципы в управлении запасами. ABC-XYZ анализ. Расчет точки заказа и оптимальной партии запасов. Построение карты управления запасами.
- **Управление дебиторской задолженность.** Основные принципы в управлении дебиторской задолженностью. ABC-XYZ анализ. Расчет маржинальности с учетом стоимости дебиторской задолженности.
- **Управление денежными средствами.** Основные принципы в управлении денежными активами. Платежный календарь в управлении кассовым разрывом и избытком денежных средств. Расчет оптимального коридора остатков денежных средств (классический подход – Модель Миллера-Орра, 6 методов в расчете лимита остатков на основе исторического факта). Система денежных счетов фондов.

Управление финансовыми результатами и прибыльностью бизнеса.

- **Использование юнит-экономики и CVP-анализа в принятии различных управленческих решений** (цены, скидки, физические объемы продаж и выручка, ассортимент, уровень прибыли и рисков).
- **Управление бизнесом через ROE (рентабельность собственного капитала).** Использование многофакторной модели Дюпона для построения инструмента финансового анализа, позволяющего разложить рентабельность собственного капитала (ROE) на составляющие компоненты для более глубокого понимания факторов, влияющих на прибыльность бизнеса. Формирование расчетов в обеспечение управления выручкой, расходами, прибылью, активами и капиталом через ROE. Презентация полученных результатов. Примеры управленческих решений.

Преподаватели

БОЖЕВОЛЬНАЯ Зоя Анатольевна

Кандидат экономических наук, эксперт-практик в сфере внутрифирменного финансового управления и инвестиций.

Сфера профессиональных интересов:

- Внутрифирменное финансовое управление.
- Анализ финансово-хозяйственной деятельности.
- Инвестиционный анализ.
- Тактическое планирование (бюджетирование, разработка бизнес-планов, технико-экономических обоснований, финансовых моделей).
- Стратегическое планирование (разработка инвестиционных программ, стратегий, концепций корпоративного, отраслевого и регионального уровней).
- Оценка инвестиционной привлекательности (проекта, компании, отрасли).
- Оценка и управление финансово-экономическими рисками.
- Управление инвестиционными проектами.
- Оптимизация финансовых решений при формировании источников финансирования.
- Постановка системы управленческого учета.

Опыт работы:

- 2017 г.–н/в — Частная практика, финансовый консалтинг (инвестиционное проектирование, финансовое моделирование, постановка управленческого учета, финансовый анализ и др.), выполнила более 700 проектов.
- 2009–2019 гг. — Фонд развития предпринимательства Республики Саха (Якутия), заместитель начальника отдела анализа, контроля и мониторинга, финансовый аналитик – с 2014 года.
- 2007–2009 гг. — Комитет по драгоценным металлам, главный специалист финансово-аналитического управления.
- 2003–2007 гг. — Научно-исследовательский институт «Якутниипроалмаз» АК «АЛРОСА», инженер лаборатории экономического анализа.
- 2001–2002 гг. — Управление Пенсионного фонда Российской Федерации по республике Саха (Якутия), ведущий специалист.
- 2000–2001 гг. — Якутский центр научно-технической информации, экономист.

Образование:

- 2016 г. – Open Hearts Language Academy (США), программа подготовки «One to One course studies in OHLA».
- 2013 г. – University of Nice Sophia Antipolis (Франция), программа подготовки «Stage d’ete de l’Institut superieur d’economie et de Menegement».
- 2009 г. – Тихоокеанский государственный университет, кандидат экономических наук, экономика и управление народным хозяйством (промышленность).
- 2000 г. – Северо-Восточный федеральный университет имени М. К. Аммосова, мировая экономика.