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

Управление финансовыми рисками в компаниях реального сектора экономики: финансовая безопасность предприятия, финансовый риск-менеджмент

Программа направлена на ознакомление с современными методами идентификации и управления финансовыми рисками и формирование практических навыков комплексного анализа, оценки и системного управления рыночными, кредитными, операционными, инвестиционными рисками, рисками потери ликвидности и платежеспособности. Слушатели знакомятся с принципами построения системы риск-менеджмента на предприятии, математическим аппаратом для оценки, прогнозирования и управления рисками, изучают факторы финансовых рисков, влияющие на стоимость компании.

Дата проведения: Открытая дата

Вид обучения: Курс повышения квалификации

Формат обучения: Дневной

Срок обучения: 4 дня

Продолжительность обучения: 32часа

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 32 часов (в соответствии с лицензией на право ведения образовательной деятельности, выданной Департаментом образования и науки города Москвы).

Для кого предназначен

Финансовых директоров, финансовых менеджеров, специалистов финансово-экономических служб, внутренних аудиторов, руководителей и специалистов служб экономической безопасности, руководителей инвестиционных и инновационных проектов, финансовых и инвестиционных аналитиков, специалистов по разработке финансовых моделей, а также собственников бизнеса, генеральных директоров и руководителей структурных подразделений компании для формирования осознанного отношения к финансовым рискам и системного мышления при управлении финансовыми рисками.

Результат обучения

В результате обучения на программе слушатели узнают:

- определение понятия финансового риска, финансовой безопасности и риск-менеджмента, основные методологические принципы управления финансовыми рисками;
- классификация финансовых рисков и методов управления ими;
- инструменты анализа и снижения финансовых рисков;
- основные качественные и количественные меры риска, применяемые в практике финансового риск-менеджмента;
- основные показатели (метрики) для выявления угроз, влияющих на финансовую безопасность предприятия;
- принципы хеджирования рыночного риска;
- методы оценки и управления кредитными рисками;
- алгоритм проведения кредитного анализа;
- подходы к определению оптимального уровня капитала и оценки стоимости капитала компании;
- подходы к снижению риска потери ликвидности и платежеспособности;
- методы оценки инвестиционных проектов в условиях риска;
- какие показатели использовать для выявления угроз кредитного, процентного, валютного, ценового, операционного, налогового, инвестиционного рисков, риска потери ликвидности и платежеспособности;

- методы оценки вероятности банкротства предприятия;
- методы определения рисков и драйверов роста стоимости компании.

Практические результаты обучения: В процессе обучения рассматривается практический кейс для анализа, управления, снижения, контроля финансовых рисков действующего предприятия реального сектора экономики. Слушателям предлагаются аналитические и диагностические инструменты в Excel. По результатам решения кейса строится финансовая модель для управления финансовыми рисками в Excel.

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

Программа обучения

День 1

Финансовая безопасность предприятия и концепция финансового риск-менеджмента.

- Финансовая безопасность предприятия. Ключевые цели финансовой безопасности. Как компании обеспечить стабильное развитие и процветание в долгосрочной перспективе. Признаки угроз для финансовой безопасности предприятия. Анализ влияния внешних и внутренних угроз на финансовую безопасность. Применение SWOT-анализа для анализа факторов, влияющих на финансовую безопасность предприятия. Ключевые элементы финансовой безопасности предприятия. Практические механизмы обеспечения финансовой безопасности. Индикаторы нарушения финансовой безопасности (тревожные сигналы).
- Концепция финансового риск-менеджмента. Роль риск-менеджмента в обеспечении финансовой безопасности.
- Современные тренды финансового риск-менеджмента. Интегрированный риск-менеджмент (ERM - Enterprise Risk Management). Использование Big Data и AI. Предиктивная аналитика для прогнозирования рисков. Стресс-тестирование и сценарный анализ. Моделирование экстремальных, но вероятных событий. Культура риска: как воспитать в сотрудниках осознанное отношения к финансовым рискам. Системное мышление в условиях турбулентности.

Ранняя диагностика и анализ финансовых рисков.

- Понятие и сущность финансовых рисков. Классификация финансовых рисков.
- Антикризисное управление, навыки принятия финансовых решений в условиях риска. Метрики финансовых рисков.
- Маркеры в финансовой и управленческой отчетности для выявления финансовых рисков. Как настроить систему аналитики, чтобы своевременно выявить признаки приближения финансовых рисков и оперативно на них реагировать.
- Ранняя диагностика и профилактика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия. Как эффективно провести анализ отчетности для выявления кризисных явлений в компании.
- Осуществление мониторинга финансово-экономического состояния предприятия с целью исследования узких мест и потенциальных возможностей роста. Построение карты рисков и формирование проблемного поля. Разработка эффективных управленческих решений на основе результатов мониторинга.
- Правила назначения ключевых индикаторы рисков (KRI) для эффективного контроля.
- Практикум по расчету опережающих индикаторов рисков.

Механизмы и инструменты управления финансовыми рисками.

- Этапы управления финансовыми рисками.
- Идентификация финансовых рисков. Методика и практика определения финансовых угроз.
- Количественная и качественная оценка финансовых рисков. Анализ чувствительности чистой прибыли и денежного потока к факторам риска. Использование сценарного анализа для оценки факторов риска.
- Разработка и реализация планов по обеспечению финансовой безопасности.
- Разработка способов реагирования и управления финансовыми рисками.
- Построение системы контроля за финансовыми рисками.

Практикум в Excel: Комплексный анализ финансово-экономического состояния предприятия с целью выявления признаков финансовых рисков: исследование узких мест и потенциальных возможностей роста. Построение карты финансовых рисков и формирование проблемного поля. Разработка эффективных управленческих решений на основе результатов анализа финансовых рисков.

В практикуме проводится анализ действующего предприятия, в деятельности которого выявлены финансовые риски. Слушатели изучают все маркеры, сигнализирующие о приближении финансовых рисков, рассматривают возможные причины рисков, разрабатывают предложения по устранению факторов риска. Слушателям предлагаются аналитические и диагностические инструменты в Excel.

День 2

Анализ и управление кредитными рисками.- –

- Специфика кредитного риска на предприятии реального сектора экономики. Риски взаимодействия с контрагентами (поставщиками / покупателями). Как оптимизировать кредитный риск без потери прибыли. Влияние кредитного риска на оборотный капитал предприятия. Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, операционный и финансовый цикл как метрики кредитного риска.
- Качественный анализ контрагентов – покупателей для снижения кредитного риска. Предварительный анализ до заключения договора с контрагентом. Ключевые финансовые показатели для анализа клиента-покупателя. Как провести анализ кредитоспособности контрагента. Установление кредитного лимита (лимита дебиторской задолженности). Кредитная политика предприятия при работе с контрагентами. Оценка целесообразности и рисков коммерческого кредитования. Инструменты контроля кредитного риска.
- Влияние дебиторской задолженности на формирование ликвидного денежного потока. Риски финансирования дебиторской задолженности. Какие решения принять: «кредит или собственные средства для финансирования дебиторской задолженности», «скидка или предоплата при работе с покупателями», «оптимальный объем дебиторской задолженности для повышения конкурентоспособности компании».
- Планирование структуры дебиторской задолженности. Выбор показателей для контроля структуры дебиторской задолженности. Инструменты для текущего мониторинга дебиторской задолженности. Маркеры приближения рисков просроченной дебиторской задолженности. Построение комплаенс-системы: проверка на факторы риска возникновения просроченной дебиторской задолженности.
- Ошибки и злоупотребления сотрудников, приводящие к возникновению просроченной дебиторской задолженности. Организация на предприятии системы управления дебиторской задолженностью и профилактики возникновения просроченной дебиторской задолженности. Контрольные точки. Контроль просроченной и безнадежной дебиторской задолженности.
- Финансовые показатели для оценки эффективности управления дебиторской задолженностью и ее влияния на ликвидный денежный поток. Реестр старения дебиторской задолженности: как провести всесторонний анализ дебиторов. Подходы к проверке контрагентов для принятия решений по кредитованию. Критерии оценки дебиторов, ранжирование клиентов с применением риск-ориентированного подхода.
- Инструменты снижения кредитного риска. Основы факторинговых операций. Что такое факторинг и какие задачи с его помощью выполняют специалисты в области управления финансовым риском. Инструменты факторинга в системе управления оборотным капиталом компании. Риски факторинговых операций. Способы оценки, методы и инструменты регулирования рисков в процессе заключения факторингового соглашения. Принципы финансового анализа участников факторинговых сделок (клиентов и дебиторов).

Анализ и управление процентными рисками.

- Как оценить финансовые потери из-за изменения процентных ставок. Риски долговых обязательств с фиксированной процентной ставкой и риски реинвестирования в финансовые активы.
- Анализ процентного риска на предприятии. Определение базовых метрик, выявление статей доходов и расходов, чувствительных к процентной ставке. Анализ чувствительности EBITDA, 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.
- 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.
- Операционная деятельность и кредитование. Финансирование операционной деятельности (краткосрочное и долгосрочное). Рост бизнеса и кредитование. Управление оборотным капиталом.
- 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. Экспресс-оценка стоимости бизнеса по методике расчета EBITDA. Оценка активов компании для различных целей (купли-продажа, залог): на что обратить внимание.
- Контроль целевого использования заемных средств.

Анализ и управление рисками ликвидности и платежеспособности.

- Специфика риска ликвидности для предприятия реального сектора экономики.
- Составление карты рисков и управление финансовыми рисками в системе управления денежными средствами. Анализ денежных потоков, оценка факторов, влияющих на денежные потоки. Коэффициенты для анализа денежного потока от операционной деятельности. Стресс-тестирование и сценарный анализ денежных потоков.
- Расчет ликвидного денежного потока. Восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости компании. Управление остатками денежных средств на счетах. Расчет оптимального остатка денежных средств. Как снизить риски потери ликвидности денежного потока.
- Управление ликвидностью компании. Анализ риска ликвидности. Коэффициенты ликвидности как метрики угроз потери ликвидности компании. Операционный и финансовый цикл. Оптимизация операционного и финансового цикла. Создание

резерва ликвидности.
- Инструменты управления риском ликвидности. Управление размещением свободных остатков денежных средств — овернайт, депозит и другие банковские инструменты получения краткосрочного дохода.
- Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия. Показатели контроля риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности компании. Структура и средневзвешенная стоимость капитала компании (WACC). Факторы, влияющие на рост стоимости капитала компании.
- 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.
- Концепция экономической добавленной стоимости (EVA) и рыночной добавленной стоимости (MVA).

Анализ и управление валютными рисками.

- Виды валютных рисков. Операционный (транзакционный) риск. Экономический (конкурентный) риск. Риск пересчета (трансляционный).
- Анализ валютных рисков. Идентификация и инвентаризация валютных потоков. Расчет чистой (открытой) валютной позиции. Анализ чувствительности ("Валютный VAR"). Учет экономического риска.
- Стратегии и инструменты управления валютными рисками.
- Организация контроля за валютными рисками.

Практикум в Excel: Комплексный анализ финансовых рисков компании.

Слушателям доступен кейс действующего предприятия реального сектора экономики. Слушатели идентифицируют все финансовые риски, последовательно проводят анализ выявленных рисков, дают количественную и качественную оценку рисков, проводят расчет всех метрик, позволяющих оценить степень влияния рисков, проводят комплексную оценку влияния рисков на деятельность предприятия. Слушатели разрабатывают подходы к снижению риска, определяют инструменты для снижения и контроля риска. Слушателям предлагается модель для анализа рисков в Excel.

День 3

Анализ и управление операционными рисками.

- Классификация операционных рисков. Анализ операционных рисков: методы и инструменты. Методы снижения операционных рисков.
- Как оценить влияние операционных рисков на рентабельность, ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость предприятия: практические рекомендации по использованию метрик.

Анализ и управление ценовыми рисками (риск инфляции).

- Понятие ценового риска. Как оценить влияние риска изменения цен на закупаемое сырье и продаваемую продукцию на прибыль предприятия.
- Какие метрики применить для оцени приближения ценового риска. Метрики, основанные на распределении доходностей (статистические). Метрики, основанные на чувствительности. Метрики стресс-тестинга и сценарного анализа.
- Стратегические, операционные и финансовые инструменты управления ценовым риском. Практический пример выбора инструментов управления ценовым риском.
- Операционные и финансовые инструменты снижения ценового риска. Выбор инструмента: практическая матрица решений.

Анализ и управление инвестиционными рисками.

- Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риски инвестиций в реальные активы и финансовые активы. Систематические и несистематические риски.
- Риски инвестиционного портфеля финансовых активов.
- Управление финансовыми рисками инвестиционных проектов в форме капитальных вложений. Качественные и количественные методы анализа рисков инвестиционных проектов. Способы управления финансовыми рисками инвестиционных проектов. Экономическая добавленная стоимость (EVA) при оценке портфеля инвестиционных проектов.
- Методы оценки инвестиционных проектов в условиях риска: практический пример.
- Инструменты снижения инвестиционных рисков. Диверсификация инвестиционного портфеля. Анализ чувствительности инвестиционного проекта. Анализ сценариев. Имитационное моделирование.

Анализ и управление риском акций.

- Понятие риска акций для эмитента: рыночный (ценовой) риск собственного капитала предприятия. Систематический и несистематический риск. Влияние технических и поведенческих факторов.
- Управление риском акций для компании – эмитента. Инструменты финансового управления: сбалансированная структура капитала, дивидендная политика, прогнозируемость и рост, качество финансовой отчетности. Инструменты стратегического управления собственным капиталом. Программы мотивации для топ-менеджеров. Управление инвестиционной привлекательностью компании. Юридические и корпоративные механизмы защиты от риска акций.
- Метрики и KPI для оценки эффективности управления рисками акций предприятия-эмитента.

Анализ и управление риском долгосрочных активов.

- Активы – как источник будущих денежных потоков и носители рисков. Почему балансовая стоимость активов и капитализация денежных потоков, генерируемых активами, имеют разные значения. Как оценить стоимость компании через текущую стоимость денежных потоков, которые генерируют активы компании.
- Тестирование на обесценение активов по ФСБУ 6/2020: как оценить риски обесценения активов.
- Управление рисками активов. Какие метрики укажут на эффективное управление рисками активов предприятия.

Правовой и регуляторный риск: влияние на прибыль.

- Классификация правовых и регуляторных рисков. Прямое и косвенное влияние рисков на прибыль предприятия: метрики для оценки влияния.
- Методы и инструменты анализа правового и регуляторного риска.
- Инструменты управления правовыми и регуляторными рисками и контроля рисков.

Анализ и управление налоговыми рисками.

- Особенности налоговых рисков для предприятия реального сектора экономики. Карта ключевых налоговых рисков предприятия. Сквозные налоговые риски: риски налогового мошенничества контрагентов, риски изменения законодательства, риски блокировки счетов, риски по 115 ФЗ. Анализ налоговых рисков.
- Управление налоговыми рисками. Профилактические меры: снижение вероятности риска. Инструменты защиты при возникновении риска.
- Ключевые показатели угроз налогового риска.

Оценка вероятности банкротства компании.

- Модели банкротства компании. Классические Z-модели Эдварда Альтмана. Модель Зайцевой. Модель Сайфуллина и Кадыкова. Плюсы и минусы использования моделей при оценке вероятности банкротства.
- Экспертные (качественные) модели и анализ «тревожных» сигналов.
- Модель Du Pont (Дюпон) для выявления рисков («узких мест») в деятельности предприятия.
- Практические рекомендации по применению моделей оценки вероятности банкротства компании.
- Интегральная оценка: построение матрицы вероятности банкротства.

Практикум в Excel: Оценка инвестиционного проекта в условиях риска.

Слушатели рассматривают практическое применение качественных и количественных методов оценки инвестиционных проектов в условиях риска, проводят расчеты показателей эффективности инвестиционного проекта с учетом риска с применением аналитических и расчетных форм в Excel.

День 4

Стоимость компании. Риски и драйверы роста.

- Модель стоимости компании. Стратегические, рыночные, операционные и финансовые драйверы стоимости компании. Риски, уничтожающие стоимость компании.
- Интеграция рисков и драйверов в управлении стоимостью компании. Оценка рыночной добавленной стоимости (MVA).
- Модели оценки стоимости компании с позиции риск—ориентированного подхода.

Стратегический и бизнес-риск: влияние на прибыль компании. Анализ и управление репутационными рисками.

- Стратегические риски. Бизнес-риски (операционные риски). Метрики для выявления стратегических и бизнес-рисков. Управление стратегическими рисками.
- Каналы воздействия репутационного ущерба на прибыль предприятия и его рыночную стоимость. Негативное восприятие компании со стороны клиентов, партнеров, инвесторов. Анализ репутационных рисков. Управление репутационными рисками.
- Интеграция: как связаны стратегические и репутационные риски.

Сценарное финансовое моделирование для управления финансовыми рисками.

- Суть и цели сценарного моделирования. Типология сценариев: базовый, оптимистичный, пессимистичный, регуляторный стресс-сценарий, «черный лебедь», сценарии принятия решения.
- Пошаговый процесс построения детализированной финансовой модели предприятия для снижения финансовых рисков. Идентификация ключевых факторов неопределенности (рисков). Определение диапазонов и вероятностей для каждого фактора. Построение сценариев. Запуск модели и анализ результатов.
- Верификация финансовой модели и анализ ее уязвимости.
- Анализ чувствительности финансовой модели к изменению ключевых факторов риска.
- Имитационное моделирование методом Монте-Карло.

Организация внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита для снижения финансового риска.

- Организация и методика комплаенс-контроля: сущность, основные задачи и направления; общие принципы и политика комплаенс. Процедуры контроля выполнения законодательства в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Как избежать блокировки по 115-ФЗ. Права и обязанности субъектов первичного финансового мониторинга. Причины блокировки счета по 115-ФЗ и анализ арбитражной

практики.
- Актуальные задачи внутреннего аудитора в сложных и нестандартных условиях ведения бизнеса. Организация системы внутреннего контроля (СВК) и внутреннего финансового аудита на принципах риск-ориентированного подхода.
- Как пресечь финансовое мошенничество в компании. Анализ управленческой отчетности с целью выявления сокрытия убытков/злоупотреблений. Маркеры злоупотреблений. Выявление узких мест учета и контроля. Закон Бенфорда или закон первой цифры при выявлении мошенничества персонала. Мотивация персонала как фактор повышения эффективности деятельности компании.

Практикум в Excel: Оценка стоимости компании с учетом риска.

Слушатели разрабатывают модель в Excel для оценки стоимости компании, идентифицируют риски и драйверы роста стоимости компании.

Практикум в Excel: Разработка финансовой модели в Excel для оценки влияния рисков и формирования сценариев развития компании. Рассматривается применение методов имитационного моделирования Монте-Карло.

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.