

# 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:** Открытая дата

**Вид обучения:** Курс повышения квалификации

**Формат обучения:** Дневной

**Срок обучения:** 4 дня

**Продолжительность обучения:** 32 часа

**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:** 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:
  - формировать управленческую отчетность, основанную на трех ключевых отчетах;
  - выполнять необходимые финансовые расчеты для принятия обоснованных управленческих решений;

- создавать финансовые модели для целей анализа финансового состояния предприятия, инвестиционного проектирования, бюджетирования и стратегического планирования;
- рассчитывать фактические и прогнозные финансовые и экономические показатели;
- проводить комплексный финансовый анализ деятельности предприятия для целей диагностики финансового состояния бизнеса;
- оценивать финансовую состоятельность и инвестиционную привлекательность проектов с позиции их эффективности для разных групп участников;–
- количественно оценивать риски компании и риски инвестиционных проектов;
- проводить оценку и принимать обоснованные инвестиционные решения о вложении средств в финансовые инструменты (депозиты, ценные бумаги и т.д.) и в объекты реального инвестирования;
- проводить оценку и принимать обоснованные решения в части управления запасами и остатками денежных средств, в т.ч. во избежание кассовых разрывов;
- проводить оценку и формировать оптимальную структуру капитала;
- оценивать стоимость бизнеса;
- выполнять углубленный, многофакторный анализ рентабельности собственного капитала, выявлять и ранжировать факторы его роста;
- проводить CVP-анализ и выявлять факторы эффективности деятельности предприятия с позиции управления объемами продаж, ценами, расходами и прибылью;
- 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.

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

- Сбор и обработка информации. -Баланс. Отчет о финансовых результатах. Отчет о движении денежных средств.
- 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, Анализ 7 видов прибыли. Прибыльность и рентабельность (Показатели доходности продаж. Показатели доходности имущества. Показатели доходности капитала). Анализ отчета о движении денежных средств.
- Анализ денежных потоков по видам деятельности и 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.).

### День 2.

#### Формирование прогнозной финансовой отчетности на базе финансовой модели в MS Excel.

##### Построение входных данных в финансовой модели.

- Основные требования к финансовой модели. Принципы оформления финансовой модели. Определение длительности проекта. Прогноз макроэкономических показателей. Учет инфляции. Налоговые предпосылки. Иные исходные данные и предпосылки для отрасли и проекта. Проверка достоверности финансовой модели (настройка проверки ошибок). Принципы обеспечения гибкости финансовой модели (верификация финансовой модели).

#### **Построение расчетных алгоритмов для финансовой/бюджетной модели.**

- Расчет прогноза капитальных вложений. Расчет амортизации. Расчет потребности в финансировании (график долговых обязательств и доходность владельцев бизнеса). Прогноз объема продаж, объема производства, прогноз выручки. Прогноз цен на продукцию проекта. Прогноз операционных расходов: переменные производственные, общехозяйственные, административные, коммерческие. Расчет потребности в оборотном капитале. Расчет налогов (НДС и налога на прибыль).

#### **Формирование отчетных форм финансовой/бюджетной модели.**

- Формат отчетных форм прогнозной финансовой отчетности. Требования к прогнозной финансовой отчетности. Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств. Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах. Формирование прогнозного баланса.

### **День 3.**

#### **Оценка финансовых рисков компании в MS Excel. комплексная оценка эффективности инвестиционного проекта в MS Excel.**

##### **Комплексная оценка и оценка финансовых рисков компании.**

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

##### **Оценка привлекательности, финансовой состоятельности и рисков инвестиционного проекта.**

- Формирование аналитического блока финансовой/инвестиционной модели. 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. Внутренняя норма доходности – IRR. Период окупаемости инвестиций - DPBP). Оценка проекта по результатам расчетных показателей (формулировка выводов и рекомендаций).
- Количественная оценка рисков инвестиционного проекта. Понятие риска в инвестиционном анализе. Анализ чувствительности. Анализ безубыточности. Анализ рисков проекта методом сценарного анализа (базовый, пессимистичный, оптимистичный сценарии).- Оценка рисков проекта методом поправки на риск.

### **День 4.**

#### **Оценка (обоснование) отдельных управленческих решений в MS Excel.**

##### **Основные принципы в управлении финансами.**

- Дисконтирование денежных потоков в принятии управленческих решений. Доходность и риск в принятии управленческих решений.

##### **Инвестиционные управленческие решения.**

- Принятие решений об инвестициях в финансовые активы. Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ. Оценка доходности и рисков вложений в финансовые инструменты.
- Принятие решений об инвестировании в реальные активы (инвестиционные проекты). Оценка терминальной стоимости проекта.
- Оценка инвестиционной привлекательности проекта для разных групп участников: расчет бюджетной эффективности, эффективности для кредиторов и лендеров, эффективности для собственников.
- Принятие решений об инвестировании в оборотные активы.
- Основные принципы в управлении запасами. Расчет оптимальной партии запасов. Основные принципы в управлении денежными активами. Расчет оптимального коридора остатков денежных средств.-

##### **Финансовые управленческие решения.**

- Оценка стоимости бизнеса в обоснование стратегических управленческих решений.
- Основные принципы в управлении пассивами (источниками финансирования деятельности компании). Расчет средневзвешенной стоимости капитала и уровня финансового рычага в обоснование формирования оптимальной структуры капитала и достаточного уровня доходности компании.

##### **Решения в части управления финансовыми результатами.**

- Использование CVP-анализ в принятии различных управленческих решений (цены, стоимостные и физические объемы продаж, ассортимент, уровень прибыли и рисков)

- Использование факторного анализа по ROE для принятия различных управленческих решений.
- Формирование расчетов в обеспечение управления выручкой, расходами, прибылью, активами и капиталом через ROE. Презентация полученных результатов.-

# 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'été de l'Institut supérieur d'économie 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.