INTERNATIONAL BUSINESS ACADEMY

+7 727 328 02 02/03 hotline 24/7

+7 702 777 44 11

Финансовый менеджмент. Моделируем финансовые решения

Программа

1 день

Управление финансовыми потоками

- Что такое финансовый менеджмент? Место финансового менеджера в компании и роли, им выполняемые
- Применение концепции альтернативных издержек в управлении финансами. Альтернативные издержки и временная стоимость денег

Вопрос для обсуждения: каковы проблемы применения показателя стоимости компании как главной цели деятельности корпорации в периоды финансовой нестабильности

Расчет и анализ показателя денежного потока

- Косвенный метод расчета потока денежных средств
- Оптимальное соотношение между операционным, инвестиционным и финансовым потоками
- Прогнозирование потоков денежных средств

Задание: анализ структуры потоков денежных средств компании

Основы оценки финансовых активов

- Принципы оценки основных финансовых активов. Методика оценки основных финансовых активов. Оценка стоимости купонной облигации
- Соотношение срок-доходность как характеристика ситуации на финансовом рынке

Задание: решение задачи по анализу облигаций (выполняется на компьютерах) для получения выводов о вариантах связи срок-процентные ставки

Задание: соотношение срок-доходность для государственных облигаций двух стран

Выбор ставки дисконтирования

- Классификация рисков. Измерение рисков. Систематический и несистематический риски. Значения диверсификации для управления рисками. Модель оценки долгосрочных активов компании, ее методологические предпосылки. Критика модели CAPM. Альтернативные подходы к оценке финансовых активов. Методы экспертного оценивания рисков
- Методы определения ставки дисконтирования. Основное содержание модели оценки долгосрочных активов. Премия за риск инвестиций в акции по сравнению с безрисковой ставкой

Задание: определение ставки дисконтирования как WACC (средневзвешенные затраты на капитал)

2 день

Система финансовых моделей в анализе инвестиционных проектов

- Понятие финансовых моделей
- Взаимосвязь различных прогнозных форм: раздел допущений, издержки, доходы, инвестиции и финансирование
- Прогнозные формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о прибыли и убытках, отчет о движении денежных средств)
- Сводная отчетность по проекту, расчет дисконтированных показателей эффективности инвестиционного проекта

Система входящих допущений

- Виды входящих допущений. Их классификация
- Проверка на непротиворечивость

Дизайн финансовых моделей

- Роль оформления и структурирования в моделировании
- Классификация финансовых моделей
- Сравнительный анализ моделей стоимости бизнеса и моделей инвестиционных проектов. Можно ли использовать одну и ту же модель для разных целей оценки

Верификация финансовых моделей

- Анализ чувствительности к изменению входящих параметров
- Стресс-тестирование
- Выявление ключевых факторов успеха — драйверов стоимости
- Анализ чувствительности

3 день

Динамические методы анализа инвестиционных проектов и оценка стоимости компаний

- Метод дисконтированных потоков денежных средств и показатели, рассчитываемые в рамках данного метода: чистая приведенная стоимость NPV, внутренняя норма рентабельности IRR, дисконтированный срок окупаемости DPP, индекс рентабельности PI

Задание: построить финансовую модель по оценке инвестиционного проекта (выполняется на компьютерах)

Сущность оценки бизнеса, виды стоимости и их характеристика

- Классификация видов стоимости
- Концепция действующего предприятия и концепция ликвидации
- Затратный подход к оценке стоимости бизнеса
- Доходный подход к оценке стоимости бизнеса

Задание: оценка стоимости нефтяной компании на основе метода DCF. Факторный анализ стоимости

INTERNATIONAL BUSINESS ACADEMY

+7 727 328 02 02/03 hotline 24/7

+7 702 777 44 11

РК, г. Алматы ул. Шашкина 24БЦ K Plaza офис 1 (уг. проспекта Аль-Фараби)

www.iba.kz

info@iba.kz