**ПРОГРАММА PFM ICFM UK (72 часа )**

**«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»**

**Тема 1. Основы управления финансами**

1.1 Сущность, цель и содержание финансового менеджмента

1.2 Роль финансового менеджера в структуре управления деятельностью фирмы

1.3 Принципы и функции финансового менеджмента

1.4 Условия функционирования финансового менеджмента на предприятии

1.5 Система организационного и информационного обеспечения финансового менеджмента

1.6 Стратегия и тактика: методы и приемы финансового менеджмента

**Тема 2. Финансовое, правовое и налоговое окружение и обеспечение бизнеса**

2.1 Среда бизнеса – системы права и налогообложения

2.2 Влияние изменений внешней среды на возможность реализации стратегии развития бизнеса

2.3 Налоговое планирование на предприятии как метод финансового менеджмента

2.4 Финансовая среда и финансовое обеспечение бизнеса: финансовые рынки (денежный рынок, рынок капиталов, рынки финансовых инструментов)

2.5 Финансовые институты (инвестиционные компании, финансовые посредники, организации, оказывающие услуги, банковский сервис)

**Тема 3. Финансовый и управленческий учет и отчетность как информационная база финансового менеджмента**

3.1 Общая характеристика, цель, задачи, принципы и назначение финансового и управленческого учета на предприятии

3.2 Финансовая отчетность – отражение финансового состояния, результатов деятельности и движения денежных потоков на предприятии

3.2.1 Баланс

3.2.2 Отчет о прибылях и убытках

3.2.3 Отчет о движении денежных средств

3.2.4 Отчет о собственном капитале

3.2.5 Примечания к отчетности

3.3 Презентация финансовой отчетности как средство привлечения капитала

3.4 Управленческая и специальная внутренняя отчетность предприятия

**Тема 4. Управление прибыльностью бизнеса**

4.1 Сущность понятий «доходы», «расходы», «прибыль/убыток»

4.2 Виды и классификация затрат

4.2.1 Классификация затрат для оценки запасов и определения финансового результата

4.2.2. Классификация затрат для принятия решений

4.2.3 Классификация затрат с целью планирования и контроля

4.3 Методы вычисления функций затрат

4.3.1 Технологический анализ

4.3.2 Анализ счетов

4.3.3 Метод визуального приспосабливания

4.3.4 Метод наибольшего и наименьшего значений

4.3.5 Регрессионный анализ методом наименьших квадратов

4.4 Анализ и прогнозирование безубыточности деятельности (CVP – анализ)

4.4.1 Маржинальный доход

4.4.2 Точка безубыточности

4.4.3 Зона безопасности

4.4.4 График безубыточности

4.4.5 Операционный рычаг (леверидж)

4.5 Методы калькулирования себестоимости продукции

4.5.1 Калькуляции с полным распределением затрат и по переменным издержкам

4.5.2 Методы распределения затрат

4.5.2.1 Традиционный метод распределения накладных затрат

4.5.2.2 Функциональный метод распределения накладных затрат (Activity Based Costing)

4.5.2.3 Принцип разумной достаточности при построении системы Activity Based Costing

4.5.2.4 Критерии выбора метода распределения накладных затрат

4.6 Разработка политики ценообразования

### 4.6.1 Этапы ценообразовательного процесса

### 4.6.2 Основные методы определения базовой цены

**Тема 5. Бюджетирование как инструмент управления рабочим капиталом**

5.1 Бюджетирование в системе финансового планирования

5.1.1 Принципы построения системы бюджетного управления

5.1.2 Виды и типы бюджетов

5.1.3 Методы составления бюджетов

5.2 Составление бюджетов

5.2.1 Бюджет продаж

5.2.2 Бюджет производства

5.2.3 Бюджет прямых затрат на материалы

5.2.4 Бюджет прямых затрат на оплату труда

5.2.5 Бюджет производственных накладных расходов

5.2.6 Бюджет запасов

5.2.7 Бюджет коммерческих и административных расходов

5.2.8 Составление прогнозных отчетов: отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, прогнозный баланс

5.3 Контроль и анализ бюджетных показателей

**Тема 6. Финансовый анализ, диагностика и прогнозирование финансового состояния фирмы**

6.1 Анализ как функция финансового менеджмента

6.2 Цель, задачи и методы финансового анализа и диагностика финансового положения фирмы

6.2.1 Цель и задачи финансового анализа

6.2.2 Методы финансового анализа

6.2.3 Диагностика финансового положения

6.2.4 Прогнозирование финансового состояния фирмы

6.3 Анализ коэффициентов

6.3.1 Анализ ликвидности предприятия

6.3.2 Анализ деловой активности предприятия

6.3.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

6.3.4 Анализ эффективности деятельности предприятия

6.3.5 Анализ рыночной активности предприятия

6.4 Использование результатов анализа в целях разработки стратегии и тактики эффективного управления финансами фирмы

**Тема 7. Управление рабочим капиталом**

7.1 Сущность рабочего капитала.

7.1.1 Оборотные активы и обязательства: виды и классификация

7.1.2 Классификация оборотного капитала

7.1.3 Политика финансирования постоянных и переменных оборотных активов

7.2 Управление денежными средствами и их эквивалентами

7.2.1 Денежные средства как наиболее ликвидный актив

7.2.2 Хранение и управление остатками денежных средств.

7.2.3 Новые технологии бизнеса: электронная коммерция, пластиковые карты, виртуальные рынки и деньги.

7.3 Управление дебиторской задолженностью

7.3.1 Построение эффективной и приемлемой политики продаж компании

7.3.2 Кредитная политика и политика взыскания дебиторской задолженности

7.3.3 Стимулирование покупателей к возврату долгов. Гибкие контракты

7.3.4 Анализ кредитоспособности клиентов и резервы неоплаченных счетов

7.4 Управление товарно-материальными запасами

7.4.1 Виды и формы существования запасов

7.4.2 Анализ рисков, затрат и выгод, связанных с использованием запасов. Нормы запасов

7.4.3 Контроль состояния запасов

7.4.4 Расчет оптимальной потребности предприятия в запасах, оптимального объема и частоты заказов

7.4.5 Оборачиваемость запасов

7.5 Финансирование текущих активов

7.5.1 Политика финансирования текущих активов

7.5.2 Кредиторская задолженность. Формирование отношений с кредиторами

7.5.3 Торговая кредиторская задолженность. Использование векселей в расчетах

7.5.4 Различные условия кредитных продаж. Краткосрочные кредиты, аккредитивы, банковские акцепты, кредитная линия (овердрафт)

7.6 Операционный цикл предприятия (закупка, производство, хранение, реализация)

7.7 Финансовый цикл

**Тема 8. Основы финансовой математики**

8.1 Логика финансовых операций

8.2 Концепция стоимости денег во времени

8.2.1 Факторы, оказывающие влияние на изменение ценности денежных средств

8.2.2 Простые и сложные проценты. Будущая и настоящая стоимость денег. Денежные потоки – наращение и дисконтирование.

8.3 Наращение и дисконтирование по простой схеме процентов

8.4 Наращение и дисконтирование по сложной схеме процентов

8.5 Аннуитеты

8.6 Учет инфляции при оценке стоимости денег во времени

**Тема 9. Управление финансовыми активами**

9.1 Методы оценки стоимости финансовых активов (балансовая, рыночная, внутренняя)

9.2 Оценка стоимости различных видов облигаций

9.3 Оценка доходности облигаций при погашении и выкупе

9.4 Акции

9.4.1 Оценка стоимости простых акций

9.4.2 Оценка стоимости привилегированных акций

9.5 Риск и доходность

9.6 Производные финансовые инструменты

**Тема 10. Оценка стоимости капитала и оптимизация его структуры**

10.1 Капитал. Компоненты капитала

10.1.1 Собственный капитал

10.1.2 Заемный капитал

10.1.3 Основные отличия между собственным и заемным капиталом

10.2 Методы и модели оценки стоимости капитала

10.2.1 Стоимость собственного капитала

10.2.2 Стоимость заемного капитала

10.3 Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)

10.3.1 Методика определения WACC

10.3.2 Сложности, возникающие при определении WACC. Предельная стоимость капитала

10.3.3 Стоимость капитала как инструмент принятия решений

10.4 Финансовый и совокупный леверидж

10.5 Оптимизация структуры капитала в зависимости от влияния различных факторов на его стоимость

10.6 Эмиссионная и дивидендная политика

10.7 Составление графиков возврата заемных средств

**Тема 11. Анализ инвестиционных проектов**

11.1 Инвестиционный проект – понятие, виды

11.2 Технология планирования инвестиционных проектов, этапы анализа инвестиционных проектов и принятие решений об инвестировании

11.2.1 Предварительный анализ инвестиционного проекта

11.2.2 Маркетинговый анализ

11.2.3 Технический анализ

11.2.4 Финансово-экономический анализ

11.2.5 Институциональный анализ

11.2.6 Анализ рисков

11.2.7 Этапы процесса принятия решения о капиталовложении

11.3 Методы оценки инвестиционных проектов, учет дополнительных факторов

11.3.1 Чистая приведенная стоимость

11.3.2 Период окупаемости

11.3.3 Дисконтированный период окупаемости

11.3.4 Показатель прибыльности инвестиций

11.3.5 Рентабельность вложенного капитала

11.3.6 Внутренняя ставка доходности

11.3.7 Взаимоисключающие инвестиционные проекты

11.4 Контроль выполнения плана реализации инвестиционных проектов

11.5 Оценка проектов с неравными сроками реализации

11.5.1 Метод цепного повтора (наименьшего общего кратного)

11.5.2 Метод бесконечного цепного повтора

11.5.3 Метод эквивалентного аннуитета (эквивалентных годовых затрат)

11.6 Учет факторов неопределенности и риска. Методы оценки риска

11.6.1 Анализ чувствительности

11.6.2 Анализ сценариев

11.6.3 Имитационное моделирование

11.6.4 Использование ставки дисконтирования с поправкой на риск

11.7 Вклад в суммарный риск фирмы: портфельный подход

11.8 Управленческие опционы