

# **РАБОЧИЕ ПРОГРАММЫ МОДУЛЕЙ**

## **«Финансовый контроллинг и управление ликвидностью»**

(по направлению подготовки– 38.03.01 «Экономика»)

### **Модуль 1. Казначейский контроль в системе управления финансами**

#### **1.1. Нормативное регулирование механизма управления ликвидностью**

Ликвидность компании. Основные показатели, характеризующие ликвидность. Долгосрочное, среднесрочное, краткосрочное управление ликвидностью. Основные инструменты управления ликвидностью.

#### **1.2. Распорядительные и регламентирующие документы в области казначейского контроля**

Положение о казначейском контроле за движением денежных средств по банковским и прочим счетам ОАО «РЖД». Организация системы планирования и контроля внутрикорпоративных расчетов ОАО «РЖД». Регламент организации системы платежных балансов.

Регламент формирования консолидированного платежного календаря ОАО «РЖД».

#### **1.3. Казначейский контроль ДЗО**

Казначейский контроль за ДЗО холдинга «РЖД». Порядок и сроки предоставления отчетных данных и прочей информации. Разграничение сфер ответственности.

### **Модуль 2. Контроллинг платежей**

#### **2.1. Порядок осуществления казначейского контроля**

Основные принципы казначейского контроля. Финансирование с центрального расчетного счета с учетом входящего остатка. Финансирование в соответствии с выполнением плана по взысканию выручки по всем видам деятельности.

Одномоментные и встречные расчеты. Основания для проведения платежей. Контроль оплаты административных штрафов. Контроль первоочередных платежей. Перечень отказов в согласовании (акцепте) платежей. Акцепт «на будущую дату». Акцепт «с замечаниями».

Регламент формирования и сбора отчетности. Сферы разграничения ответственности.

**Практическое занятие № 1 (в количестве 2 часа) «Казначейский контроль платежей».**

#### **2.2. Порядок осуществления контроля перечисления денежных средств на счета структурных подразделений филиалов**

Порядок финансирования структурных подразделений филиалов. Заявка на финансирование для перечисления денежных средств на счета структурных подразделений филиалов. Основания для проведения платежей. Перечень отказов в

согласовании (акцепте) платежей. Акцепт «с замечаниями». Акцепт «на будущую дату».

Использование электронной цифровой подписи.

**Практическое занятие № 2 (в количестве 2 часа) «Финансирование структурных подразделений филиала».**

### **2.3. Технология host-to-host как инструмент контроллинга платежей с ДЗО**

Технология host-to-host (h2h). Преимущества h2h. Место h2h в цепочке SAP и Клиент-Банк.

## **Модуль 3. Сквозной процесс управления финансированием строительного комплекса**

### **3.1. Структура инвестиционной программы ОАО «РЖД»**

Инвестиционная программа. Инвестиционный проект. Проекты, связанные с выполнением поручений Правительства РФ. «Собственные» проекты ОАО «РЖД».

Хозяйственный способ. Сторонний подряд.

### **3.2. Источники финансирования инвестиционной программы ОАО «РЖД»**

Структура источников финансирования инвестиционной программы. Собственные средства ОАО «РЖД». Бюджетные инвестиции. Средства фонда Национального Благосостояния. Иные целевые средства.

### **3.3. Казначейское сопровождение процесса финансирования строительного комплекса**

Казначейское сопровождение инвестиционной программы. Контроль выплаты авансов. Контроль за исполнением решений Комиссии по управлению рисками ОАО «РЖД». Контроль графиков выполнения работ и зачета авансов.

### **3.4. Казначейское сопровождение государственных (муниципальных) контрактов**

Нормативно-правовое регулирование казначейского сопровождения государственных контрактов. Механизм казначейского сопровождения государственных контрактов. Идентификатор государственных контрактов.

### **3.5. Совершенствование системы казначейского контроля в РФ**

Методика анализа операций неучастников бюджетного процесса.

Обслуживание в «централизованном контуре». Осуществление бюджетного мониторинга.

## **Модуль 4. Единый консолидированный платежный календарь**

### **4.1. Порядок и принципы формирования платежного календаря**

Принципы формирования платежного календаря. Структура платежного календаря. Формирование доходной и расходной части платежного календаря. Структура доходных статей по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Структура расходных статей по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

**4.2. Порядок формирования матриц внутрикорпоративных расчетов**  
Внутрихолдинговая расчетная система. Матрицы ВКР.

**4.3. Место единого консолидированного платежного календаря в системе управления ликвидностью компании**

Взаимосвязь платежного календаря, платежных балансов и БДДС. Мониторинг кассовых разрывов: причины формирования и источники покрытия.

**Практическое занятие № 3 (в количестве 2 часа)** «Формирование платежного календаря».

## **Модуль 5. Инструменты управления ликвидностью**

### **5.1. «Красное сальдо»**

Формирование «красного сальдо». Основные факторы, влияющие на формирование «красного сальдо».

### **5.2. Кэш-пулинг**

Понятие и преимущества использования кэш-пулинга. Виды кэш-пулинга. Физический и номинальный кэш-пулинг. Налоговые вопросы кэш-пулинга.

**Практическое занятие № 4 (в количестве 4 часа)** «Моделирование системы кэш-пулинга».

### **5.3. Финансирование внутри холдинга**

Сделки внутригруппового финансирования.

Обеспечительные документы в пользу третьих лиц (внутрихолдинговые финансовые гарантии).

Преимущества внутрихолдингового кредитования. Сравнительный анализ процентных ставок. Налоговые риски.

## **Модуль 6. Управление долговым портфелем и финансовыми сделками**

### **6.1. Сделки по привлечению заемного капитала**

Сделки на рынке капитала. Непубличные сделки. Основные факторы, учитываемые при принятии решения о привлечении заемного капитала. Современное состояние финансовых рынков.

### **6.2. Управление долговым портфелем**

Характеристика долгового портфеля холдинга «РЖД». Кредитные рейтинги. Управление консолидированной долговой нагрузкой. Лимиты долговой нагрузки. Ковенанты. Управление процентным и валютными рисками.

**Практическое занятие № 5 (в количестве 2 часа)** «Анализ долгового портфеля».

## **Модуль 7. Управление оборотным капиталом**

### **7.1. Оборотный капитал и операционный цикл**

Понятие и структура оборотных активов. Оборотный капитал. Показатели эффективности управления оборотным капиталом. Операционный и финансовый цикл.

**7.2. Управление чистым оборотным капиталом (ЧОК) ОАО «РЖД».**  
**Влияние ЧОК на источники инвестиций и чистый денежный поток.**  
**Инструменты управления ЧОК**

Агрегированный управленческий баланс. Текущие активы. Текущие обязательства. Чистый оборотный капитал (ЧОК). Отрицательный ЧОК. Положительный ЧОК. Влияние ЧОК на источники инвестиций и чистый денежный поток. Анализ факторного изменения ЧОК. ЧОК операционный. ЧОК инвестиционный. ЧОК платежный. Модели управления ЧОК. Инструменты управления ЧОК.

**Практическое занятие № 6 (в количестве 2 часа) «Факторный анализ чистого оборотного капитала».**