

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ, ИЛИ  
**ВСЁ, ЧТО ВЫ ДОЛЖНЫ ЗНАТЬ О  
ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ И ЕГО  
ВОЗМОЖНОСТЯХ.**

- 3 дня погружения в методику и практику
- 15 кейсов из реальной жизни
- расчеты и моделирование в Excel
- возможность разобрать отчетность собственных компаний

## Целевая аудитория

- ▶ Экономисты,
- ▶ Финансисты,
- ▶ Сотрудники кредитных учреждений



- ▶ Специалисты, основная обязанность которых анализ отчетности компаний с целью определения кредитоспособности, платежеспособности и рентабельности бизнеса
- ▶ Сотрудники, в обязанность которых, входит построение планов развития компания на основе целевых индикаторов

## Цели и задачи семинара

- ▶ структурировать знания о финансовой отчетности,
- ▶ получить навыки подготовки заключения о финансово-экономическом состоянии компании,
- ▶ использовать коэффициенты для выявления проблем с целью оптимизации деятельности компании,
- ▶ научиться строить финансовый план развития компании на основе целевых показателей и моделировать возможные изменения ситуации и их влияние на компанию (анализ «что если»)

## Структура семинара



# 1. Обзор отчетов

Краткое введение в подготовку ОФР,  
Баланса, ОДДС

Кейс «Подготовка отчетности»

- ▶ **Может заинтересовать!!!** Кейс можно скачать по ссылке и попробовать выполнить самостоятельно

## 2. Отчет о финансовых результатах

# Отчет о финансовых результатах

Компоненты и формат отчетности. Расчет показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT. Признание доходов и расходов. Основные механизмы манипулирования отчетом

*Кейс 2 Анализ отчетов о финансовых результатах двух компаний из одной отрасли.*

*Кейс 3 Обзор ОФР компаний с особенностями признания доходов и расходов (с/хозяйство, стр-во, длинноцикловое производство)*

*Кейс 4 Анализ отчета о финансовых показателях компании-банкрота с целью выявления «маркеров» потенциального банкротства.*

Тест на усвоение материалов (7 вопросов) – 10 МИНУТ

## 3. Баланс

# Баланс

Компоненты и структура Баланса. Обзор основных различий признания компонентов баланса в РСБУ и МСФО. Учет запасов, методы оценки запасов: FIFO, LIFO, средневзвешенная стоимость. Основные механизмы манипулирования отчетом

Тест на усвоение материалов (7 вопросов) – 10 минут

*Кейс 5 Игра «Угадай компанию по структуре баланса»*

*Кейс 6 Разбор баланса компании, подготовленного по РСБУ и МСФО.*

*Кейс 7 Решение задач на выбор метода учета запасов*

*Кейс 8 Анализ Баланса компании-банкрота с целью выявления «маркеров» потенциального банкротства.*

## 4. ОДДС

# Отчет о движении денежных средств

Структура отчета (денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности). Прямой и косвенный метод ОДДС. Источники финансирования: собственные и заемные. Расчет показателей покрытия долга с целью формирования оптимального графика погашения кредита

Тест на усвоение материалов (7 вопросов) – 10 минут

*Кейс 9 Подготовка ОДДС компании на среднесрочном горизонте*

*Кейс 10 Подготовка ОДДС компании прямым и косвенным методом. Обсуждение преимуществ и недостатков каждого подхода*

*Кейс 11 Выбор источников финансирования. Подготовка графика получения кредита и погашения тела долга с учетом DSCR*



## 5. Анализ показателей

- ▶ Анализ эффективности использования внеоборотных активов
- ▶ Анализ оборачиваемости: расчет периодов оборота оборотных активов и краткосрочных обязательств. Расчет и интерпретация операционного, кредитного и чистого цикла.
- ▶ Расчет и интерпретация показателей ликвидности (CR, QR, Cash R, defensive interval)
- ▶ Чистый оборотный капитал компании (NWC): расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала
- ▶ Расчет и применение показателей финансовой устойчивости и кредитоспособности (EQ/TD, EQ/TA, LDT/FA, TA/EQ, Debt/EBITDA, DSCR, TIE)
- ▶ Анализ прибыльности на основе показателей GPM, OPM, NPM и другие. Маржинальный анализ
- ▶ Показатели рентабельности капитала (ROE, ROA, ROIC). Формула Дюпон. Финансовый рычаг и его влияние на ROE.
- ▶ Влияние долговой нагрузки на инвестиционную стратегию и дальнейшее финансирование за счет заемных средств

## 5. Анализ показателей

Анализ основных финансовых показателей и использование коэффициентов для построения прогнозных финансовых потоков

*Кейс 12 Расчет и пояснения показателей на примере реальной компании*

*Кейс 13 Компания глазами банка - анализ кредитоспособности компании*

Тест на усвоение материалов (20 вопросов)  
– 20 минут

## 6. Анализ цены и структуры капитала

### Анализ цены и структуры капитала

Потребность в инвестировании и источниках их финансирования

Основные источники капитала, их стоимость

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)

Управление структурой капитала, основные подходы

Рост стоимости бизнеса и показатели экономической добавленной стоимости (EVA)

Тест на усвоение  
материалов (5  
вопросов) – 5 минут

*Кейс 14 Выполнение задач на расчет WACC, ставки дисконтирования на данных реальной компании*

## 7. Стресс-тест и анализ «что если»

### Стресс-тест и анализ «что если»

Кейс: 15 стресс-тест и анализ "что если" - моделирование ближайшего будущего компании и определение изменений, необходимых для достижения целевых показателей в Excel

Участникам предлагается на основании данных о компании выполнить экспресс-анализ финансового состояния и смоделировать будущие изменения в отчетности для достижения целевых показателей

## Результат обучения

- ▶ 15 кейсов позволяют приобрести навыки анализа финансовой отчетности компании
- ▶ после семинара слушатели смогут самостоятельно делать выводы о возможном финансовом состоянии предприятия, а также выявлять на основе отчетности слабые или сомнительные стороны в деятельности компании,
- ▶ моделировать ближайшее будущее компании и определять изменения, необходимые для достижения целевых показателей в Excel

## Опыт компании «Альт-Инвест»

- ▶ За более чем 20 лет успешной работы компания «Альт-Инвест» провела разработку и экспертизу более 300 инвестиционных проектов, около 8000 специалистов прошли обучение на семинарах по инвестициям и финансам. Среди них сотрудники таких компаний, как Газпром, Сбербанк, Банк ВТБ, Северсталь, ЛУКОЙЛ, АВТОВАЗ, КАМАЗ, РЖД и др.

[www.alt-invest.ru](http://www.alt-invest.ru)

Москва: (495) 580-98-75

Санкт-Петербург: (812)448-83-89