

Практический семинар для предприятий

«Финансово-экономический анализ деятельности компании, или всё, что вы должны знать о финансовом анализе и его возможностях»

Аудитория семинара

Этот семинар для Вас, если Вы:

- аналитик, финансист предприятия или холдинга
- финансовый руководитель компании, руководитель финансового департамента
- сотрудник консалтинговой компании

Цель обучения

Семинар позволит 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, их влияние на компанию (анализ «что, если»).

Структура и особенности семинара

Этап № 1. Обучение на примерах

Все обучение на семинаре построено на разборе примеров. По каждой теме в течение первых двух дней семинара даются не только примеры отчетности реальных предприятий, но и расчетные задачи, которые участники решают под руководством преподавателя. Это позволяет на практике закрепить и отточить знания, полученные в рамках первого этапа.

Этап № 2. Разбор кейсов

Последний день семинара полностью посвящен разбору кейсов двух реальных предприятий. В процессе решения кейсов участники смогут в комплексе применить знания и навыки, полученные на семинаре. Разбор кейсов в третий день строится с учетом результатов тестирования участников в конце предыдущего дня. Это позволяет дополнительно проработать сложные вопросы курса.

В течение всего семинара слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения те сложные ситуации, с которыми они уже сталкивались в работе. Кейсы будут проанализированы преподавателем, и по ним будут даны необходимые разъяснения и рекомендации.

Почему «Альт-Инвест»

За более чем 25 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 организаций как «Газпром», Сбербанк России, РЖД, НК «Роснефть», ВТБ, «Россети», «АвтоВАЗ», «КАМАЗ», «Трубная металлургическая компания», «Северсталь», Администрации регионов РФ и др.

ПРОГРАММА СЕМИНАРА

1 день	
10:00–12:00	<p>Обзор основных финансовых отчетов компании (ОФР, Баланс, ОДДС).</p> <p>Кейс 1 «Подготовка отчетности».</p> <p><i>Финансовый анализ: Отчет о финансовых результатах (ОФР):</i></p> <ul style="list-style-type: none">▪ Компоненты и формат отчета. Расчет показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT. <p>Кейс 2 «Анализ Отчетов о финансовых результатах двух компаний из одной отрасли».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Признание доходов и расходов. <p>Кейс 3 «Обзор ОФР компаний из разных отраслей с особенностями признания доходов и расходов (сельское хозяйство, строительство, длиннопериодное производство)».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Основные механизмы манипулирования отчетом. <p>Кейс 4 «Анализ Отчета о финансовых показателях компании-банкрота с целью выявления «маркеров» потенциального банкротства».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Тест на усвоение материалов (7 вопросов) – 10 минут. <p><i>В результате работы над кейсами участники смогут выполнить анализ отчета, сравнить подходы в отражении доходов и расходов, рассчитать и обсудить особенности таких показателей как EBITDA, NOPLAT, получить навыки выявления «несстыковок» через взаимосвязи отчетов, делать предположения о дальнейших перспективах, получить представление об особенностях признания доходов в течение года /делового цикла компаний с нестандартным деловым циклом.</i></p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	Финансовый анализ: Отчет о финансовых результатах (ОФР) (продолжение).
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Финансовый анализ: Баланс:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Компоненты и структура Баланса: Оборотные активы и внеоборотные активы, гудвилл, собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства. <p>Кейс 5 «Угадай компанию по структуре баланса».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Обзор основных различий признания компонентов баланса в РСБУ и МСФО, влияющие на формирование отчетности и принятие решений. <p>Кейс 6 «Разбор баланса компании, подготовленного по РСБУ и МСФО».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Учет запасов. Методы оценки запасов: ФИФО, ЛИФО, средневзвешенной и их воздействие на себестоимость и величину запасов на балансе. <p>Кейс 7 «Решение задач на выбор метода учета запасов».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Основные механизмы манипулирование отчетом. <p>Кейс 8 «Анализ Баланса компании-банкрота с целью выявления «маркеров» потенциального банкротства».</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Тест на усвоение материалов (7 вопросов) – 10 минут. <p><i>В результате работы над кейсами участники смогут анализировать структуру баланса в привязке к отрасли, будут знать основные различия в отражении активов и пассивов баланса в МСФО и РСБУ, понимать и учитывать последствия выбранного метода оценки запасов на себестоимость и балансовую стоимость, получить навыки выявления</i></p>

	<i>манипуляций с отчетом в зависимости от целей руководства, делать предположения о дальнейших перспективах.</i>
2 день	
10:00–12:00	<p>Финансовый анализ: Баланс (продолжение).</p> <p>Отчет о движении денежных средств:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Структура отчета (денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности) и принципы формирования. <p>Кейс 9 «Подготовка ОДДС компании на среднесрочном горизонте».</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Отчет о движении денежных средств (продолжение):</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Разница между прямым и косвенным методом при подготовке и анализе отчета. <p>Кейс 10 «Подготовка ОДДС компании прямым и косвенным методом. Обсуждение преимуществ и недостатков каждого подхода».</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Источники финансирования: собственные и заемные, внутренние и внешние. Расчет показателей покрытия долга с целью формирования оптимального графика погашения кредита. <p>Кейс 11 «Выбор источников финансирования для различных целей компании. Подбор кредита, расчет показателей покрытия долга, подготовка графика погашения тела долга с учетом требуемой нормы DSCR».</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Основные цели манипулирования отчетом. ▪ Тест на усвоение материалов (7 вопросов) – 10 минут. <p><i>В результате работы над кейсами участники смогут подготовить ОДДС на различном горизонте планирования, понимать разницу между прямым и косвенным ОДДС, выбирать источники финансирования, моделировать выборку и погашение кредитов в зависимости от стоящих перед компанией задач.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Анализ основных финансовых показателей и использование коэффициентов для построения прогнозных финансовых потоков:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.

	<p>Кейс 12 «Расчет и пояснения показателей на примере реальной компании». В результате кейса рассмотрим формулы расчета, их адаптацию в зависимости от отрасли, определение целевых показателей и способы их достижения.</p>
3 день	
10:00–12:00	<p>Анализ основных финансовых показателей и использование коэффициентов для построения прогнозных финансовых потоков (продолжение).</p> <p>Кейс 13 «Компания глазами банка - анализ кредитоспособности». Цель кейса: подготовить финансовое заключение анализируемой компании с целью принятия решения о ее эффективности, платежеспособности и способности расплачиваться по взятым долговым обязательствам.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Тест на усвоение материалов (20 вопросов) – 20 минут.
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Анализ цены и структуры капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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). <p>Кейс 14 «Выполнение задач на расчет WACC, ставки дисконтирования на данных реальной компании».</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Тест на усвоение материалов (5 вопросов) – 5 минут.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Стресс-тест и анализ «что, если».</p> <p>Кейс 15 «Стресс-тест и анализ «что, если» - моделирование ближайшего будущего компании и определение изменений, необходимых для достижения целевых показателей в Excel».</p> <p>Участникам предлагается на основании данных о компании выполнить экспресс-анализ финансового состояния и смоделировать будущие изменения в отчетности для достижения целевых показателей.</p>