

«Полный курс инвестиционного и финансового анализа. Подготовка к экзамену AI PAS»

Аудитория семинара

Курс ориентирован на специалистов, основная обязанность которых:

- анализ деятельности компании
- стратегическое и операционное планирование
- моделирование бюджетов подразделений, отдельных проектов и всей деятельности компании в целом
- расчет эффективности инвестиционных проектов и оценка их влияния на бизнес
- оценка кредитоспособности, платежеспособности и рентабельности бизнеса

Цель обучения

Обобщить и структурировать вопросы, связанные с планированием деятельности компании; научиться моделировать бюджеты разного уровня, оценивать новые проекты и проекты внутри компании, анализировать риски и моделировать сценарии развития; получить навыки проведения финансово-экономического анализа деятельности компании, выбора источников финансирования.

Структура и особенности семинара

Тематика курса полностью соответствует программе экзамена AI PAS, уровень B и обобщает накопленный компанией «Альт-Инвест» опыт подготовки и экспертизы бизнес-планов инвестиционных проектов различных отраслей, масштабов и направленности.

Вторая половина последнего дня учебного курса отведена для сдачи сертификационного экзамена Alt-Invest Project Analysis Specialist, уровень B.

Обучение носит интерактивный характер — излагаемый материал представлен в виде кейсов (участникам предоставляются методические материалы, концепты расчетов различных типов проектов, примеры бизнес-плана), каждый участник имеет возможность обсудить индивидуальные вопросы.

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 КУРСА

1 день	
10:00–12:00	<p>МОДУЛЬ 1. Отчётность</p> <p>Обзор основных финансовых отчетов компании (ОФР, Баланс, ОДДС).</p> <p>Кейс «Подготовка отчётности». В результате работы над кейсом участники смогут обозначить типовые хозяйственные операции в компании, отразить их в отчетах, структурировать взаимосвязи и получить общее представление о процессе подготовки финансовых отчетов.</p> <p>Финансовый анализ: Отчет о финансовых результатах (ОФР):</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Компоненты и формат отчета. Расчет показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT ▪ Признание доходов и расходов. ▪ Маржинальный анализ, расчет точки безубыточности, запаса прочности, операционный рычаг. ▪ Тест на усвоение материала (10 вопросов). <p>Кейсы «ОФР»: обзор отчетов действующих компаний из одной отрасли, сравнительный анализ, расчет показателей.</p> <p>В результате работы над кейсом, 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, получают представление об особенностях признания доходов в течение года /делового цикла компаний с нестандартным деловым циклом.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<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. ▪ Обзор основных различий признания компонентов баланса в РСБУ и МСФО, влияющие на формирование отчетности и принятие решений. ▪ Учет запасов. Методы оценки запасов: FIFO, LIFO, средневзвешенной и их воздействие на себестоимость и величину запасов на балансе. ▪ Тест на усвоение материала (10 вопросов). <p>Кейсы «Баланс»: анализ балансов нескольких компаний, особенности структуры активов с учетом отрасли, разница в признании в РСБУ и МСФО.</p> <p>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.</p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<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. ▪ Разница между прямым и косвенным методом при подготовке и анализе отчета.

	<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. ▪ Тест на усвоение материала (10 вопросов). <p>Кейс «ОДДС»: подготовка ОДДС компании на среднесрочном горизонте. В результате работы над кейсами участники смогут подготавливать ОДДС на различном горизонте планирования, понять разницу между прямым и косвенным ОДДС, выбирать источники финансирования, моделировать выборку и погашение кредитов в зависимости от стоящих перед компанией задач.</p>
2 день	
10:00–12:00	<p>МОДУЛЬ 2. Финансовый анализ</p> <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). ▪ Влияние долговой нагрузки на инвестиционную стратегию и дальнейшее финансирование за счет заемных средств. ▪ Расчет и применение показателей финансовой устойчивости и кредитоспособности (EQ/TD, EQ/TA, LDT/FA, TA/EQ, Debt/EBITDA, DSCR, TIE). Влияние долговой нагрузки на инвестиционную стратегию и дальнейшее финансирование за счет заемных средств. ▪ Анализ прибыльности на основе показателей GPM, OPM, NPM и др. ▪ Тест на усвоение материала (20 вопросов). <p>Кейс «Коэффициентный анализ». Расчет и пояснения показателей на примере реальной компании. На данных кейса рассмотрим расчет показателей, адаптацию формулы в зависимости от целей анализ, определение целевых показателей и способы их достижения.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	МОДУЛЬ 2. Финансовый анализ (продолжение)
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>МОДУЛЬ 3. Бизнес-планирование</p> <p>Стратегическое планирование. Бизнес-план:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Особенности построения стратегической финансовой модели: шаг планирования, горизонт. ▪ Структура бизнес-плана, общие требования, самые распространенные ошибки.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Тест на усвоение материала (5 вопросов). <p>Кейс «Бизнес-план». Экспертиза готового бизнес-плана. Задача кейса научиться критично воспринимать и анализировать информацию, изложенную в бизнес-плане, подтверждать и/или опровергать результаты, правильно формулировать вопросы инициаторам проекта.</p>
3 день	
10:00–12:00	<p>МОДУЛЬ 4. Инвестиционный бюджет</p> <p>Инвестиционный проект. Схема реализации:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Понятие инвестиционного проекта. ▪ Этапы оценки проекта. ▪ Типы проектов. ▪ Схема реализации проекта: проекты с нуля и на действующем предприятии. ▪ Тест на усвоение материала (5 вопросов). <p>Кейс «Схема реализации проекта». Моделирование проекта в Excel. Проект расширения производства с дополнительным эффектом сокращения затрат. Обсуждение подходов оценки проектов на действующем предприятии.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Сбор исходных данных:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Оценка доходов проекта: обоснование объемов и цен. ▪ Обоснование затрат на основе рыночных данных и сравнения с аналогами. ▪ Особенности отражения инвестиционных затрат (вложения в капитальные активы). ▪ Расчет чистого оборотного капитала и определение дополнительной потребности в финансировании. ▪ Налоги проекта. ▪ Источники финансирования проекта. ▪ Тест на усвоение материала (20 вопросов). <p>Кейс «Подготовка инвестиционного бюджета» на примере 1. Рассмотрение инвестиционного проекта на примере каждого этапа сбора данных. Обсуждение источников данных, построение промежуточных бюджетов (бюджет доходов, расходов, капитальных вложений) и подготовка итогового БДДС в Excel.</p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Сбор исходных данных (продолжение).
4 день	
10:00–12:00	<p>МОДУЛЬ 5. Оценка эффективности и финансовой состоятельности проекта.</p> <p>Чистый денежный поток и ставка дисконтирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Формирование чистого денежного потока для разных участников проекта. ▪ Дисконтирование денежных потоков.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Выбор ставки дисконтирования для различных проектов и для различных участников. ▪ Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). ▪ Анализ проекта в постоянных и в переменных ценах, номинальная и реальная ставка дисконтирования. Учет инфляции в расчетах. ▪ Тест на усвоение материала (5 вопросов). <p>Решение мини-кейсов. Цель мини-кейсов - разобрать подробно методологические особенности построения FCFF, FCFE, CFADS, выбор ставки дисконтирования, расчет WACC и построить модели с учетом и без инфляции для усвоения материалов.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Расчет основных показателей эффективности:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ NPV, DPBP, IRR, MIRR. ▪ Факторы, влияющие на показатели. ▪ Принятие решений на основе полученного результата. Выбор ставки дисконтирования для различных проектов и для различных участников. ▪ Тест на усвоение материала (5 вопросов). <p>Кейс «Показатели эффективности проекта» на примере 1. Расчет показателей с использованием функций Excel. Обсуждение результата.</p> <p>Оценка финансовой состоятельности проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Моделирование расчетного счета. Необходимое условие финансовой состоятельности проекта. ▪ Построение графика кредитования. Учет особенностей различных типов кредитов (инвестиционный, на пополнение оборотного капитала). ▪ Оценка суммы собственных средств, которая может быть направлена предприятием на финансирование проекта. <p>Кейс «Оценка финансовой состоятельности» на примере 1. Подбор источников финансирования. Моделирование графика погашения кредита, формирование итоговых форм отчетности: прогнозного БДР, БДДС, Баланса, расчет эффективности для разных участников.</p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>МОДУЛЬ 6. Анализ рисков</p> <p>Виды рисков и их оценка:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Измеряемые и не измеряемые риски. ▪ Методы оценки рисков. ▪ Учет премии за риск в ставке дисконтирования. ▪ Анализ чувствительности. ▪ Сценарии проекта. ▪ Матрица «значимость - вероятность». ▪ Тест на усвоение материала (5 вопросов).
5 день	
10:00–12:00	<p>Практика работы с компьютерной моделью «Альт-Инвест». Деловая игра.</p> <p>Участникам семинара будут предложены реальные бизнес-планы для самостоятельного расчета с использованием «Альт-Инвест». Тематика бизнес-планов предлагается на выбор.</p>

	<i>Задача: провести финансовый расчет данных, подобрать источники финансирования, построить график кредитования с учетом возможных отсрочек и коэффициента покрытия, доработка формул в случае специфичности проекта.</i>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Продолжение практики. ▪ Ответы на вопросы. ▪ Вручение сертификатов об окончании курса.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Сдача экзамена на сертификат AI PAS'В (продолжительность экзамена 1 час 30 минут)
6 день	
10:00–14:00	Сдача экзамена на сертификат AI PAS'А