

«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. Финансовая отчетность</p> <p>1.1. Обзор основных финансовых отчетов компании (ОФР, Баланс, ОДДС)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Вводная информация в трех ключевых отчетах▪ Тест на усвоение материалов (10 вопросов) <p><i>Кейс «Подготовка отчетности». 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.</i></p>
	<p>1.2. 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▪ Тест на усвоение материалов (10 вопросов) <p><i>Кейс «ОФР». Подготовка отчета по данным финансово-хозяйственным операциям компании за один отчетный год.</i></p> <p><i>В результате работы над кейсом участники смогут рассчитать и обсудить особенности таких показателей, как EBITDA, NOPLAT, 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	<p>1.3. 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><i>Кейсы «Баланс». Подготовка отчета по данным финансово-хозяйственным операциям компании за один отчетный год.</i></p> <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.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>1.4. 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.▪ Тест на усвоение материала (10 вопросов)

	<p>Кейс «ОДДС». Подготовка отчета по данным финансово-хозяйственным операциям компании за один отчетный год.</p> <p>В результате работы над кейсом, участники смогут подготовить ОДДС, обсудят взаимосвязи всех трех отчетов.</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 ▪ Показатели рентабельности капитала (ROE, ROA, ROIC). Формула Дюпона. Финансовый рычаг и его влияние на ROE ▪ 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.</p> <p>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. Бюджетирование</p> <p>Кейс «ОДДС на среднесрочной перспективе»</p> <p>Подготовка отчета прямым методом в квартальном разрезе на год. Определение потребности в финансировании, подбор кредита. Обсуждение разницы между прямым и косвенным методом.</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, типы проектов, схема реализации проекта

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Бизнес-план/ТЭО как результат оценки проекта: стандарты бизнес-планирования, структура типового бизнес-плана, взаимосвязь с финансовой моделью ▪ Финансовая модель как результат оценки проекта: стандарты финансового моделирования, параметры бюджетной модели, учет инфляции, налоговое окружение ▪ Тест на усвоение материала (18 вопросов) <p>Кейс «Бизнес-план» Экспертиза готового бизнес-плана <i>Задача кейса — научиться критично воспринимать и анализировать информацию, изложенную в бизнес-плане, подтверждать и/или опровергать результаты, правильно формулировать вопросы для инициаторов проекта.</i></p> <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>МОДУЛЬ 5. Анализ рынка</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Анализ структуры рынка: конкуренты, поставщики, потребители, партнеры ▪ Оценка емкости рынка ▪ Прогноз спроса и тенденций ▪ Анализ цен ▪ Прогноз продаж ▪ Разбор реальных примеров и кейсов из практики компании «Альт-Инвест» ▪ Тест на усвоение материала (7 вопросов)
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>МОДУЛЬ 6. Сбор исходных данных</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Оценка доходов проекта: обоснование объемов и цен ▪ Обоснование операционных 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 ▪ Разбор реальных примеров и кейсов из практики компании «Альт-Инвест» <p><i>Выполнение мини-заданий для усвоения материала</i></p> <p>Кейс «Расчет потребности в оборотном капитале» <i>Задача кейса — рассчитать элементы оборотного капитала, определить потребность, понимать, от каких факторов меняется потребность и ее влияние на денежный поток.</i></p>
4 день	
10:00–12:00	<p>МОДУЛЬ 6. Сбор исходных данных (продолжение)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Источники финансирования проекта ▪ Моделирование расчетного счета. Необходимое условие финансовой состоятельности проекта

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 ▪ Тест на усвоение материала (17 вопросов) <p>Кейс «Подбор источников в финансировании на долгосрочном прогнозе» <i>Задача кейса — обсудить источники финансирования, подобрать кредит, рассчитать показатели покрытия долга, подготовить график погашения тела долга с учетом требуемой нормы DSCR.</i></p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>МОДУЛЬ 7. Оценка эффективности проекта</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Формирование чистого денежного потока для разных участников проекта ▪ Дисконтирование денежных потоков ▪ 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 <p>Кейс «Чистый денежный поток FCF, FCFE, CFADS». <i>Цель кейса — разобрать подробно методологические особенности построения FCF, FCFE, CFADS, а затем построить потоки.</i></p> <p><i>Мини-задания на определение ставки дисконтирования.</i></p> <p>Кейс «Ставка дисконтирования методом WACC на действующем предприятии». <i>Задача кейса — научить рассчитывать WACC, определять премию за риск и рассчитывать номинальные и реальные ставки дисконтирования.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Расчет основных показателей эффективности: NPV, DPBP, IRR, MIRR ▪ Факторы, влияющие на показатели ▪ Принятие решений на основе полученного результата ▪ Тест на усвоение материала (20 вопросов) <p>Кейс «Показатели эффективности проекта». <i>Расчет показателей с использованием функций Excel. Обсуждение результата.</i></p> <p>МОДУЛЬ 8. Анализ рисков</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Виды рисков и их оценка ▪ Методы оценки рисков ▪ Анализ чувствительности ▪ Сценарии проекта ▪ Матрица «значимость-вероятность» ▪ Статистические методы: древо вероятностей, метод Монте-Карло ▪ Тест на усвоение материала (13 вопросов) <p>Кейс «Показатели эффективности проекта». <i>Расчет показателей с использованием функций Excel. Обсуждение результата.</i></p>
5 день	
10:00–12:00	МОДУЛЬ 8. Анализ рисков (продолжение)

12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Практика работы с компьютерной моделью «Альт-Инвест». Закрепление материала</p> <p><i>Участникам семинара будут предложены реальные бизнес-планы для самостоятельного расчета с использованием «Альт-Инвест». Тематика бизнес-планов предлагается на выбор.</i></p> <p><i>Задача— по готовым данным подготовить финансовую модель, в процессе обсуждая релевантность данных. Обсудить результаты, выполнить анализ рисков, сделать выводы об эффективности и финансовой состоятельности проекта.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Сдача экзамена на сертификат AI PAS'В