INTERNATIONAL BUSINESS ACADEMY

+7 727 328 02 02/03 hotline 24/7

+7 702 777 44 11

Анализ бизнеса и финансовой отчетности компании

Программа

1 день

Анализ конкурентной среды и бизнеса компании

- Анализ экономических факторов, оказывающих влияние на бизнес компании (темпы экономического роста, объем промышленного производства, уровень занятости, уровень инфляции, обменный курс)
- Перспективы развития и отраслевые тенденции
- Необходимость учета региональных особенностей и региональных экономических факторов, оказывающих влияние на анализируемую компанию
- Анализ бизнеса компании (организационно-правовой статус компании, структура собственности компании, состав руководства компании, анализ продукции и услуг компании, уровень спроса в регионе на продукцию и услуги компании, зависимость компании от стоимости ключевых факторов производства, вид производственной деятельности и используемые мощности)
- Сильные и слабые стороны компании

Практикум: Анализ бизнеса компании

2 день

Финансовая отчетность как источник информации при анализе компании

- Новые тренды в практике финансового анализа
- Влияние МСФО на содержательные аспекты финансового анализа. Различия бухгалтерского и финансового подходов к анализу деятельности компании
- Формирование карты финансовых показателей, формирующих представление о стоимости (свободный денежный поток (FCF), устойчивые темпы роста, доходность на инвестируемый капитал (ROIC), требуемая доходность (барьерная ставка), экономическая прибыль)

Методы и приемы анализа финансовой отчетности

- Классификация методов и приемов финансового анализа: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, коэффициентов, трендов
- Возможности и ограничения коэффициентного финансового анализа
- Алгоритм анализа финансовой отчетности
- Определение основных тенденций изменения отчетности
- Зоны «повышенного внимания» для анализа финансовой отчетности компании

Финансовая отчетность как источник информации о составе и движении активов, капитала, обязательств и финансовых результатов компании

- Краткая характеристика основных финансовых документов: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств
- Анализ структуры Баланса и его динамики
- Что пропущено в балансе?
- Структурирование статей баланса для целей детального анализа. Характеристика эффективности использования активов компании
- Расчет и оценка величины чистых активов и чистого оборотного капитала (NWC)
- Понятие чистых операционных активов и чистого операционного оборотного капитала
- Расчет и интерпретация инвестированного капитала (invested capital)
- Что показывает отчет о прибылях и убытках?
- Классификация доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках. Сигналы опасности: мониторинг завышения выручки
- Сигналы опасности: мониторинг занижения расходов
- Структурирование статей отчета о прибылях и убытках для целей детального анализа
- Анализ структуры прибыли (убытков) компании: основная деятельность, прочие виды деятельности. Причины изменений прибыльности основной деятельности компании. Анализ уровня и динамики показателей прибыли

- Расчет и интерпретация показателей EBIT, EBIAT, EBITDA, NOP AT, OIBDA. Принципиальное различие между бухгалтерской и экономической прибылью (economic profit)
- Пути оптимизации прибыльности и их влияние на состояние компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе
- Анализ качества прибыли и факторов, используемых для прогнозирования финансовых результатов

Практикум: Структурирование и анализ баланса. Расчет чистых операционных активов, чистого операционного оборотного капитала, инвестированного капитала (invested capital)

Практикум: Структурирование и анализ отчета о прибыли и убытках. Расчет EBITDA, NOPLAT, OIBDA

Практикум: Расчет экономической прибыли

---

3 день

- Поток денежных средств компании как объект финансового анализа
- Аналитическая ценность отчета о движении денежных средств
- Прямой и косвенный методы построения денежного потока
- Особенности российской отчетности как источника данных для анализа денежных потоков
- Факторы, влияющие на величину денежного потока
- Преимущества и недостатки показателей потока денежных средств в финансовом анализе деятельности компании
- Анализ взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств
- Оценка достаточности денежных средств для осуществления операционной и инвестиционной деятельности
- Финансовые коэффициенты, используемые для анализа отчета
- Структура денежных потоков компании на различных этапах жизненного цикла
- Специфика денежных потоков компаний на новых растущих рынках. Свободный денежный поток (FCF) как основа построения финансовой модели компании

Практикум: Расчет и анализ показателя денежного потока компании «ТС»

Практическое задание: Типовые структуры потоков денежных средств и стадии

жизненного цикла

---

4 день

Система показателей, характеризующих финансовое состояние и методы их определения

- Анализ рентабельности и потенциальной доходности компании
- Расчет и анализ показателей рентабельности деятельности компании: рентабельность по прибыли (маржа прибыли), рентабельность активов (ROA), рентабельность инвестиций (ROI, ROIC, ROCE), рентабельность собственного капитала (ROE)
- Модель Дюпон для анализа рентабельности деятельности компании
- Причины изменений рентабельности компании. Понимание связей между рентабельностью, финансовой политикой и ростом. Анализ управления оборотным капиталом компании
- Анализ деловой активности компании. Факторы, влияющие на состав и структуру оборотных активов
- Операционный и финансовый циклы
- Постоянный и переменный оборотный капитал. Коэффициенты оборачиваемости оборотного капитала
- Расчет (по отношению к выручке; по отношению к индивидуальным базам) и интерпретация периодов оборота текущих активов и текущих обязательств
- Оценка текущего состояния оборотного капитала
- Оптимизация потребности в оборотном капитале и ее влияние на состояние компании: насколько долговременным может быть эффект от оптимизации потребности в оборотном капитале?

Анализ ликвидности компании

Расчет и интерпретация показателей ликвидности

- Корректировка текущих активов и текущих обязательств для корректного расчета показателей
- Факторы, определяющие величину показателей ликвидности
- Чистый оборотный капитал компании: расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала

Анализ финансовой устойчивости компании

- Условия обеспечения финансовой устойчивости

- Расчет и интерпретация показателей финансовой устойчивости: коэффициенты автономии, самофинансирования, обеспеченности
- Как определить достаточный уровень автономии компании? Факторы, определяющие величину показателей финансовой устойчивости. Оценка динамики и взаимосвязи показателей ликвидности и платежеспособности
- Типичные ошибки, возникающие при проведении финансового анализа

Практикум: Анализ типовой отчетности промышленной, торговой компании (комплексная оценка финансового состояния

INTERNATIONAL BUSINESS ACADEMY

+7 727 328 02 02/03 hotline 24/7

+7 702 777 44 11

Казахстан, город Алматы, ул. Жарокова 318, офис 23

www.iba.kz

info@iba.kz