

Программа спецкурса
«Финансовый анализ»
(40 академических часов)

Тема 1. Основные источники информации для бизнес-анализа

1. Назначение финансовой отчетности, ограничения в использовании информации отчетности для бизнес-анализа.
2. Специфика использования МСФО и РСБУ для бизнес-анализа.
3. Основные группы влияния на стандарты финансовой отчетности.
4. Пользователи аналитической информации и цели бизнес-анализа.
5. Нормативное регулирование содержания финансовой отчетности, влияние на нее учетной политики предприятия.
6. Основные показатели финансовой отчетности.
7. Управленческая отчетность в организации, ее преимущества и недостатки.
8. Прочие источники информации для аналитика: информация о банкротстве, судебных исках, исполнительных производствах и пр.

Тема 2. Общие инструменты бизнес-анализа.

1. Цели бизнес-анализа, их зависимость от типа принимаемого решения.
2. Общие методы финансового анализа:
 - Горизонтальный анализ
 - Вертикальный анализ
3. Анализ коэффициентов: ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и пр.
4. Факторный анализ.
5. Факторы, влияющие на интерпретацию полученных результатов.

Тема 3. Анализ отчета о прибылях и убытках компании.

1. Экономическая и бухгалтерская интерпретация прибыли.
2. Понятие выручки, подходы к ее определению и анализу.
3. Понятие затрат, виды затрат.
4. Ведение в понятие рисков компании.
5. Понятие операционного рычага.
6. Информационное значение обесценения и чрезвычайных расходов.
7. Ключевые коэффициенты анализа прибыльности.
8. Качество прибыли, основные признаки манипуляции прибылью.
9. Ключевые показатели прибыльности.
10. Декомпозиция прибыли: фундаментальные факторы, влияющие на прибыльность компании.
11. Соотношение прибыли и отчета о движении денежных средств.

Тема 4. Анализ отчета о движении денежных средств

1. Значимость денежных потоков и ограничения отчета о движении денежных средств.
2. Денежные потоки на компанию и денежные потоки на акционерный капитал.
3. Коэффициенты, основанные на денежных потоках, их интерпретация и использование.
4. Понятие качества дохода
5. Фундаментальные принципы сравнительной оценки.
6. Использование мультипликаторов при оценке компании.

Тема 5. Анализ активов бухгалтерского баланса.

1. Понятие и виды активов компании.
2. Подходы к определению основных средств, красные флаги анализа основных средств.
3. Показатели оборачиваемости и финансовый результат.
4. Анализ материально-производственных запасов.
5. Анализ дебиторской задолженности.
6. Анализ кредиторской задолженности.

Тема 6. Анализ пассивов бухгалтерского баланса и платежеспособности.

1. Понятие и виды пассивов компании.
2. Понятие риска и стоимости источников финансирования.
3. Компоненты доходности на привлеченный капитал.
4. Оптимальная структура капитала.
5. Показатели доходности на инвестированный капитал.
6. Анализ краткосрочной ликвидности.
7. Анализ долгосрочной платежеспособности.
8. Примеры методологии оценки платежеспособности заемщиков.