

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И АНАЛИЗ БИЗНЕСА КАК
ОБЩАЯ КОМПЕТЕНЦИЯ КОМПЛЕКСНОГО
ЭКЗАМЕНА И ОСНОВА ДЛЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ
СЕРТИФИКАЦИИ «БИЗНЕС-АНАЛИТИК»**



Содержание области знаний

Для формирования требуемых компетенций необходимы знания по следующим направлениям:

Макроэкономика – оценка влияния факторов макросреды на организацию, ее стратегию и финансовое состояние

Микроэкономика – понимание механизма спроса и предложения, оценка влияния факторов микросреды на организацию, ее стратегию и финансовое состояние

Маркетинг – понимание рыночной деятельности организации; анализ рыночных сил, оценка конкуренции

Менеджмент – знание стратегического анализа организации; понимание стратегического развития организации; знание методов управления, направленных на достижение целей организации

Экономика организаций – знание ключевых экономических категорий, обоснование экономических решений

Экономика устойчивого развития – влияние ESG факторов на экономику организаций; оценка ESG факторов

Корпоративная отчетность – знание состава, содержания финансовой и нефинансовой отчетности

Финансы организаций – знание функций финансов; понимание механизмов формирования и распределения финансовых ресурсов организации

Финансовый менеджмент – понимание алгоритмов принятия финансовых решений

Финансовый анализ – знание методов и инструментов анализу; умение применять на практике

Экономическая статистика – знание методов расчета статистических показателей

Аудит – знание стандартов Непрерывность деятельности, Выявление и оценка рисков существенного искажения посредством изучения организации и ее окружения, Аналитические процедуры

Оценка бизнеса – знание основных подходов и методов оценки бизнеса, умение применять

Применение электронных таблиц, знание финансовых функций

Этапы формирования компетенций

1 этап. Модель «Финансы и финансовый анализ». Цель этапа: оценка базовых компетенций в области финансов, финансового менеджмента, финансового анализа: понимание теоретических основ каждой области знаний и умение применять эти знания

компетенции

- Знать и понимать сущность финансового механизма организации
- Понимать алгоритмы обоснования решений в области управления финансами
- Знать основные направления, информационное обеспечение и методы финансового анализа
- Применять методы финансового анализа, рассчитывать и оценивать аналитические показатели
- Определять влияние процессов глобализации, различных макро- и микроэкономических факторов на финансовое состояние организации

2 этап. Модуль «МОДУЛЬ «Анализ и оценка устойчивости бизнеса». Цель этапа: проверка умения проводить комплексный анализ деятельности организации и Группы компаний и интерпретировать его результаты; оценивать и прогнозировать устойчивость развития бизнеса на основе финансовой и нефинансовой информации

компетенции

- Анализировать и оценивать финансовое состояние организации с учетом ее специфики
- Формировать комплексную оценку эффективности бизнеса
- Анализировать и оценивать устойчивость бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности
- Анализировать и оценивать деятельность Группы организаций на основе публичной финансовой отчетности
- Анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации

3 этап предполагает комплексность и более глубокую степень владения компетенциями, а также использование профессиональных навыков

1 этап. Компетенция: Знать и понимать финансовый механизм организации. Понимать алгоритмы обоснования решений в области управления финансами

Роль финансов в хозяйственной деятельности организации

- Функции финансов
- Финансовая модель компании

Формы и виды источников финансирования деятельности организации

- Собственные источники капитала
- Заемные источники капитала
- Прямое и косвенное финансирование

Стейкхолдеры организации и ресурсы, которые они предоставляют

- Внутренние стейкхолдеры
- Внешние стейкхолдеры
- Интересы стейкхолдеров и их влияние на организацию

Финансовый менеджмент: содержание, роль, функции

- Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика
- Финансовые цели и их взаимосвязь с корпоративной стратегией
- Функции

Основы финансовых вычислений:

- Простой И Сложный Процент
- Ссудный И Учетный Процент
- Методы Дисконтирования.

Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью.

- Виды доходов, прибыли, их расчет и анализа
- Управление доходами
- Управление расходами
- Управление прибылью и рентабельностью

Управление активами и капиталом. Оптимизация структуры капитала:

- Управление запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью, и денежными средствами. Модели оптимизации
- Определение потребности в оборотном капитале и стратегий его финансирования
- Управление внеоборотными активами
- Оптимизация структуры капитала. Модели оптимизации

1 этап. Компетенция: Знать основные направления, информационное обеспечение и методы финансового анализа. Применять методы финансового анализа, рассчитывать и оценивать аналитические показатели.

Состав и содержание отчетности, составленной по ФСБУ.

Интерпретация отчетности

- Баланс
- Отчет о финансовых результатах
- Отчет об изменении капитала
- Отчет о движении денежных средств
- Пояснения к отчетности

Методы анализа

- Чтение отчетности
- Вертикальный
- Горизонтальный
- Факторный
- Коэффициентный
- Корреляционно-регрессионный
- Трендовый анализ

Система аналитических показателей

- Показатели динамики
- Показатели структуры
- Финансовая устойчивость
- Ликвидность
- Рентабельность
- Деловая активность
- Рыночная устойчивость (привлекательность)
- Комплексная оценка: Оценка вероятности банкротства организации

Анализ и оценка использования активов

- Структура и динамика
- Состояние основных средств
- Оборачиваемость оборотных активов. Операционный и финансовый цикл

Анализ и оценка использования пассивов

- Структура и динамика источников финансирования
- Показатели отдачи от капитала

Анализ финансовых результатов

- Виды доходов, прибыли, их расчет и анализа
- Факторный анализ прибыли

Анализ денежных потоков

- Поступления и платежи в прямом методе расчета денежных потоков
- Притоки и оттоки в косвенном методе

Пользователи экономической информации:

- кредиторы
- инвесторы
- аудиторы
- др.

1 этап. Компетенция: Определять влияние процессов глобализации, различных макро- и микроэкономических факторов на финансовое состояние организации

Анализ макроэкономических факторов

- Экономическая среда деятельности предприятий
- Основные черты и роль финансовых рынков и институтов
- Анализ макроэкономических условий

Модель PESTEL, факторы

- Политические
- Экономические
- Социальные
- Технологические
- Экологические
- Законодательные

Анализ микроэкономических факторов. Модель Майкла Портера, факторы:

- Рыночная власть покупателей
- Рыночная власть поставщиков
- Внутриотраслевая конкуренция
- Угроза появления новых конкурентов
- Угроза появления товаров-заменителей

Типы рыночных структур. Входные и выходные барьеры:

- Совершенная Конкуренция
- Монополистическая конкуренция
- Олигополия
- Монополия

Закон спроса и предложения

- Рыночное равновесие и его формирование
- Влияние факторов на спрос
- Влияние факторов на предложение
- Эластичность спроса и предложения

2 этап. Компетенция: Анализировать и оценивать финансовое состояние организации с учетом ее специфики

Для анализа и оценки финансового состояния организации анализируются:

- Консолидированный отчет о финансовом положении:
 - активы: структура активов, ключевые активы, динамика активов;
 - пассивы: структура капитала, доля собственного и заемного капитала, бесплатных обязательств; оценка стратегии финансирования;
- Консолидированный отчет о прибылях и убытках
 - финансовые результаты: динамика выручки; структура прибыли до налогообложения, динамика чистой прибыли; прочий совокупный доход (расход) за период;
 - изменение капитала: изменение уставного капитала: дополнительная эмиссия, выкуп акций; дивидендная политика, соотношение уставного капитала и собственного капитала
- Консолидированный отчет об изменении капитала
 - Анализ факторов, влияющих на капитал организации
 - Оценка распределительной политики
- Консолидированный отчет о движении денежных средств
 - Оценка сальдо денежных потоков по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

Система аналитических показателей деятельности организации

- Показатели-индикаторы финансового состояния организации.
- Показатели оценки денежных потоков по видам деятельности, краткосрочной и долгосрочной платежеспособности. Эффективность управления денежными потоками.
- Показатели деловой активности и эффективности деятельности организации.

Алгоритмы

1. Анализ абсолютных показателей (натуральных и стоимостных) и их динамики
2. Понимание характера деятельности организации на основе чтения отчетности
3. Оценка способности организации продолжать непрерывно свою деятельность
4. Расчет финансовых коэффициентов, ковенант
5. Анализ финансовых моделей

2 этап. Компетенция: Формировать комплексную оценку эффективности бизнеса. Анализировать и оценивать деятельность Группы организаций на основе публичной финансовой отчетности

Методы и методики формирования комплексной оценки деятельности организации

- Экспресс-анализ бизнеса: методика проведения, использование в аудите и сопутствующих услугах.
- Методы балльно-рейтинговой оценки деятельности организации.
- Методики оценки кредитоспособности организации-заемщика.
- Особенности комплексной оценки финансового состояния и эффективности организаций финансового рынка.

Анализ Группы организаций

- Анализ структуры Группы организаций
- Оценка роли участников в деятельности Группы

Расчет показателей для оценки финансового состояния

- Ликвидность
 - Рентабельность
 - Оборачиваемость
 - Платежеспособность
 - Коэффициенты покрытия
- Оценка каждого коэффициента баллами в зависимости от значения
 - Формирование итоговой оценки с учетом веса каждого показателя

$$\text{Оценка} = \text{Вес}_1 \times \text{Балл}_1 + \text{Вес}_2 \times \text{Балл}_2 + \text{Вес}_3 \times \text{Балл}_3 + \dots + \text{Вес}_N \times \text{Балл}_N$$

- Обоснование на основе итоговой оценки качественной оценки финансового состояния
- Выявление сильных и слабых сторон в деятельности компании
- Выявление причин изменения финансового состояния
- Обоснование мер по улучшению финансового состояния

2 этап. Компетенция: Анализ и оценка показателей устойчивого развития

Публичная нефинансовая отчетность

- Принципы, состав и содержание публичной нефинансовой отчетности. Международные стандарты публичной нефинансовой отчетности.
- Аналитические показатели публичной нефинансовой отчетности, их интерпретация. Оценка бизнес-модели организации.

Нефинансовые отчеты:

- отчет о деятельности в области устойчивого развития (отчет о корпоративной социальной ответственности, комплексный социальный отчет) - документ, ориентированный на широкий круг заинтересованных сторон
- годовой отчет - документ, ориентированный на акционеров, в котором уделяется особое внимание результатам деятельности организации в отчетном году
- интегрированный отчет - документ, отражающий взаимосвязь между различными элементами, характеризующий бизнес-модель и ориентированный прежде всего на инвесторов

Показатели устойчивого развития

1. Расчет и анализ показателей социальной составляющей
 - Численность персонала
 - Структура персонала
 - Показатели текучести кадров
 - Оплата труда
 - Показатели травматизма
2. Расчет и анализ показателей экологической составляющей
 - Показатели сбросов, выбросов, отходов на единицу объема производства (в натуральных, стоимостных единицах)
 - Затраты на охрану окружающей среды
3. Расчет и анализ показателей корпоративной и экономической составляющей
 - Характеристики совета директоров
 - Созданная стоимость
 - Распределенная стоимости
 - Нераспределенная стоимость

Обоснование вывода об устойчивости организации:

- На основе динамики ESG показателей
- На основе бенчмарков ESG показателей

2 этап. Компетенция: Анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации

Прогноз влияния факторов бизнес-среды

- Анализ микро и макро факторов
- Оценка стратегического положения организации
- Анализ стратегии
- Прогноз финансовых показателей деятельности

Оценка эффективности долгосрочных решений. Оценка стоимости бизнеса

Подходы к оценке

Доходный подход. Совокупность методов оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

- Метод капитализации прибыли или дохода владельца
- Метод дисконтированных денежных потоков
- Метод экономической прибыли

Сравнительный подход. Совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

- Метод рынка капитала
- Метод сделок
- Метод отраслевых коэффициентов

Затратный подход. Совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат

- Метод чистых активов
- Метод ликвидационной стоимости

Оценка стоимости бизнеса

- Расчет показателей рентабельности и спреда эффективности
- Расчет экономической прибыли, свободного денежного потока
- Расчет стоимости в прогнозном и постпрогнозном периоде
- Обоснование итоговой оценки стоимости

Интерпретация результатов

Инвестиционный анализ

Построение денежных потоков

- Расчет чистой операционной прибыли
- Расчет денежного потока
- Расчет дисконтированного денежного потока

Расчет показателей инвестиционного анализ

- Чистая приведенная стоимость
- Внутренняя норма рентабельности инвестиций (расчетная рентабельность инвестиций IRR)
- Индекс прибыльности
- Срок окупаемости

Интерпретация результатов расчетов

Профессиональный стандарт Бизнес-аналитик

Трудовые функции

- Мониторинг заинтересованных сторон
- Выявление истинных бизнес-проблем или бизнес-возможностей
- Формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей
- Анализ, обоснование и выбор решения
- Обоснование подходов, используемых в бизнес-анализе
- Руководство бизнес-анализом
- Определение направлений развития организации
- Разработка стратегии управления изменениями в организации

ЕАК



Единая
Аттестационная
Комиссия

Спасибо за внимание!