

О преподавателе

Александр Сергеевич Осиповский
CIMA Cert PM, FMI AFM
Ведущий консультант ООО «Альт-Инвест»

Контактная информация:
Рабочий телефон: (495) 276-00-34
E-mail: osipovskiy@alt-invest.ru

Содержание курса

Курс «Финансовый и инвестиционный анализ» охватывает общие принципы финансового анализа на действующем предприятии, а также финансового планирования инвестиций в реальном секторе и проектного финансирования, включая анализ основных вопросов оценки осуществимости и экономической целесообразности инвестиционной деятельности.

По результатам изучения курса слушатели должны научиться:

- На основе анализа отчетности действующей компании оценивать ее финансовое состояние и идентифицировать возможные проблемы
- Формулировать цели проекта, его основные составляющие и этапы развития, увязывать эту информацию с финансовыми характеристиками проекта
- Строить прогнозный бюджет проекта. Понимать, как отражаются характеристики проекта на показателях отчета о движении денежных средств, отчета о прибылях и убытках, баланса
- Собирать и правильно отражать в финансовых прогнозах данные об ожидаемых продажах, затратах, инвестициях, налоговых выплатах, финансировании проекта.
- Рассчитывать показатели эффективности проекта, оценивать его финансовую устойчивость и риски
- Представлять финансовый анализ проекта в рамках его бизнес-плана, а также готовить сам бизнес-план

Работа в рамках курса строится как на традиционных лекциях с совместным решением практических задач, так и на самостоятельной работе с материалами курса и выполнении домашних заданий, результаты которых обсуждаются в ходе занятий.

Учебные материалы

Основным методическим пособием к курсу является «Методическое пособие по разработке бизнес-планов», принятое Торгово-промышленной палатой РФ, его материалы есть в комплекте, выдаваемом к лекциям. Рекомендуется заблаговременно ознакомиться с данным пособием до начала 4-го занятия. В качестве вспомогательных учебных материалов для дальнейшего углубленного изучения предмета можно использовать следующие издания:

1. Беренс В., Хавранек П.М. «Руководство по подготовке промышленных технико-экономических исследований». — Вена: ЮНИДО, 1995 ¹
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. — М.: Олимп-Бизнес, 2004
3. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. «Оценка эффективности инвестиционных проектов». — М.: Дело, 2008
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2004
5. Йескомб Э.Р. «Принципы проектного финансирования». — М.: Вершина, 2008
6. Кольцова И.В., Рябых Д.А., «Практика финансовой диагностики и оценки проектов». — М.: Вильямс, 2007

Оценки и требования к посещению

Для получения отличной оценки от студентов требуется своевременная сдача трех выполненных домашних заданий, а также успешная сдача итогового теста.

Важно! Домашние задания и итоговый экзаменационный тест направляются по электронной почте преподавателю по адресу osipovskiy@alt-invest.ru и должны содержать в теме письма номер группы и ФИО слушателя (обязательно убедитесь, что преподаватель получил работу, для чего при отправке письма запросите подтверждение получения).

Тема домашнего задания №1: Расчет показателей, характеризующих финансовое состояние существующего предприятия.

Тема домашнего задания №2: Подготовка модели прогнозного бюджета условного инвестиционного проекта, характеристики которого даны в условиях задания.

Тема домашнего задания №3: Расчет показателей эффективности проекта на основе представленных в задании экономических условий и прогнозного бюджета.

Итоговое тестирование также проводится в форме домашнего задания и включает в себя следующие вопросы:

1. Формирование бюджета проекта на основе заданных условий.
2. Расчет показателей финансовой состоятельности проекта.
3. Расчет показателей эффективности проекта.

¹ Издание известно также как «методика ЮНИДО», “Manual for the Preparation of Industrial Feasibility Studies”. В свободной продаже книга отсутствует, но ее материалы можно найти в интернете.

План занятий

Занятие 1 (понедельник, 10 января). Цели оценки, жизненный цикл проекта. Форматы отчетности, используемой в анализе проектов. Решение практических задач.

Занятие 2 (среда, 12 января). Финансовый анализ деятельности существующего предприятия: оценка форм отчетности, идентификация возможных проблем, связанных с неудовлетворительными результатами деятельности либо неудовлетворительным распоряжением результатами деятельности.

Занятие 3 (четверг, 20 января). Финансовый анализ деятельности существующего предприятия: анализ структуры баланса, деловой активности, ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности. Обсуждение домашнего задания № 1.

Занятие 4-5 (суббота, 22 января). Структурирование проекта: схема реализации, методики и рекомендации по оценке инвестиций, форматы бизнес-планов. Планирование бюджета: информация о доходах и затратах проекта.

Занятие 6 (вторник, 25 января). Планирование бюджета: информация об инвестициях проекта. Структура финансирования и его влияние на эффективность реализации проекта. Сдача домашнего задания № 1, обсуждение результатов. Обсуждение домашнего задания № 2.

Занятие 7 (четверг, 3 февраля). Расчет показателей эффективности проекта. Решение практических задач. Сдача домашнего задания №2, обсуждение результатов. Обсуждение домашнего задания № 3.

Занятие 8 (понедельник, 7 февраля). Использование методов оценки бизнеса. Финансовые показатели и риски. Решение практических задач. Сдача домашнего задания №3, обсуждение результатов. Обсуждение итогового экзаменационного задания.