



Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»
Программа дисциплины «Анализ финансового состояния корпоративного заемщика»
дополнительной профессиональной программы
для получения дополнительной квалификации
«Мастер делового администрирования - Master of Business Administration (MBA)»,
Специализация MBA «Финансы и банки»

«Анализ финансового состояния корпоративного заемщика»

Основная цель изучения дисциплины - сформировать систему знаний о принципах и методах анализа финансового состояния клиентов банка в рамках оценки кредитоспособности заемщика и минимизации кредитного риска коммерческого банка.

Можно выделить также следующие цели:

- изучение сущности кредитоспособности заемщика, факторов на нее влияющих, выбор наиболее существенных критериев оценки кредитоспособности корпоративного заемщика;
- ознакомление с современными методами анализа и оценки кредитоспособности корпоративного заемщика;
- развитие практических навыков диагностики финансового состояния предприятий, оценки показателей, выявления рисков;
- получение навыков самостоятельной работы по выбору методов анализа и проведению оценки кредитоспособности заемщика.

Задачи дисциплины:

- раскрыть теоретические основы оценки кредитоспособности, рассмотреть направления и принципы оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка;
- дать системное представление об оценке кредитоспособности заемщика банка, показать место оценки кредитоспособности в системе управления кредитным риском;
- дать характеристику основных способов оценки кредитоспособности корпоративного заемщика. Дать необходимые знания и навыки для обоснования основных параметров кредита в ходе оценки кредитоспособности заемщика, оценки влияния целевой направленности кредита на его экономику. Получить необходимые навыки формирования информационной базы оценки кредитоспособности с учетом требований к ней;
- раскрыть систему показателей, используемых при проведении анализа финансовой отчетности, денежного потока, делового риска;
- ознакомить с методами экспресс-оценки финансовых показателей организации, определить сферы практического применения результатов анализа;
- раскрыть методы выявления проблемных зон предприятий;
- ознакомить слушателей с классификационными и комплексными (эмпирическими) моделями оценки кредитоспособности заемщика, их преимуществами и недостатками;
- освоить практические приемы анализа и оценки кредитоспособности корпоративного заемщика.

В результате изучения дисциплины слушатели должны знать основные методы и приемы анализа финансового состояния корпоративного заемщика, уметь грамотно и профессионально применять их на практике.

Особенности изучения учебного курса и процесса обучения состоят в использовании инновационных образовательных методик. Кроме традиционных методов – чтения лекций и семинарских занятий, предполагается также проведение деловых игр, позволяющих отработать методы анализа финансового состояния и оценки кредитоспособности заемщика. Разбор конкретных ситуаций проводится на соответствующих кейсах.

Задачи обучения при изучении дисциплины «Анализ финансового состояния корпоративного заемщика» решаются следующими методами:

по характеру познавательной деятельности:

- объяснительно-наглядный (репродуктивный),
- проблемное изложение,

- частично-поисковый (эвристический),
- исследовательский,

по дидактической цели:

- методы изучения новых знаний,
- методы закрепления знаний,
- методы контроля.

В ходе лекций демонстрируются слайды, рекомендуется литература для дополнительного изучения. По ходу занятий почти все рассматриваемые методы анализа сопровождаются практическими занятиями. Для практических занятий подготовлен сквозной пример, на базе которого можно выделить шесть отдельных задач:

1. общий анализ отчетности заемщика;
2. расчет и анализ финансовых коэффициентов;
3. оценка проблемных зон и прогнозирование банкротства предприятий;
4. расчет эффекта финансового рычага и оценка эффективности использования заемных средств;
5. построение и анализ денежного потока предприятия в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, расчет и анализ коэффициентов, характеризующих денежный поток, расчет интервала самофинансирования и дополнительной потребности в финансировании из-за замедления оборачиваемости оборотных активов и увеличения продолжительности операционного и финансового циклов;
6. проведение операционно-стоимостного анализа: расчет и анализ силы воздействия операционного рычага, расчет порога безубыточности и запаса финансовой прочности, анализ влияния кредита на экономику заемщика, выводы о достаточности средств для обслуживания долга.

Полученные в ходе изучения данного курса знания могут применяться слушателями при решении вопросов практического характера, в том числе: поиск резервов и повышение эффективности деятельности предприятий, формирование необходимой для принятия управленческих решений информационной базы, принятие решений о возможности выдаче кредита, поиск эффективных решений в целях управления кредитным риском.

Слушатели по окончании изучения дисциплины должны:

1. знать основные принципы и методы финансового анализа клиента, необходимые для оценки кредитоспособности корпоративного заемщика банка,
2. знать основные инструктивные материалы Банка России в области кредитования; организацию процесса кредитования в коммерческом банке в части оценки кредитоспособности заемщика;
3. получить навыки проведения оценки и анализа финансового состояния клиента коммерческого банка, анализа кредитоспособности заемщика коммерческого банка;
4. понимать угрозы и возможности в кредитной деятельности банка, особенности взаимоотношений банка с клиентами.

Нормативно-правовые акты:

1. Федеральный закон №127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» (ст.3);
2. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций), утвержденные Минэкономки РФ от 01.10.1997 № 118, р.3 «Некоторые показатели, рекомендуемые для аналитической работы»;
3. Методические рекомендации по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, утвержденные МЭ и МФ РФ от 21.06.1999 № ВК 477, приложение №5 «Оценка финансового состояния предприятия»;
4. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»;
5. Приказ Минфина РФ от 2.07.2010г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности»;
6. Приказ МФ РФ и ФКЦБ от 29.01.2003 № 10н (03-б/пз) «Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ»;
7. Положение ЦБ РФ от 26.03.2004 г. N 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»;
8. Положение ЦБ РФ от 9.06.2009г. №337-П «О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц-участников (учредителей) кредитной организации»;

9. Приказ Росстата от 15.08.2011г. №355 «Об утверждении статистического инструментария для организации федерального статистического наблюдения за деятельностью предприятий»;
10. Приказ МРР РФ от 17.04.2010 №173. Методика расчета показателей абс. и отн. фин. устойчивости, к-м должны соотв. ком. орг-ции, желающие участвовать в реализации проектов... с использованием бюджетных средств инвестфонда РФ.
11. Приказ ФНС от 30.05.2007г. № ММ-3-06/333 «Общедоступные критерии самостоятельной оценки рисков для налогоплательщиков, используемые налоговыми органами в процессе отбора объектов для проведения выездных налоговых проверок».
12. Приказ ФНС от 8.04.2011г. № ММВ-7-2/258@ «О внесении изменений в приказ ФНС от 30.05.2007г. № ММ-3-06/333@ «Об утверждении Концепции системы планирования выездных налоговых проверок».

Основная литература:

1. «Банковское дело» под ред. проф. Лаврушина О.И., М.: Кнорус, 2012.
2. «Банковское дело: современная система кредитования», Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л., М.: Кнорус, 2009.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. М.: Омега-Л, 2010.
4. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. «Анализ и оценка кредитоспособности заемщика», М.: Кнорус, 2008.
5. Чеботарь Ю.М. Финансы и финансовые рынки. Полный курс МВА, Рид Групп, 2011.

Дополнительная литература:

1. Бланк И.А. «Основы финансового менеджмента», Киев, Эльга, 2007.
2. Попова Л.В., Константинов В.А. «Управленческий учет и анализ с практическими примерами», М.: Дело и сервис, 2009.
3. Синки Дж.Ф. (мл.) Управление финансами в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.
4. Савицкая Г.В. «Анализ финансового состояния предприятия», М., Изд-во Гревцова, 2008.
5. Савицкая Г.В. «Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности», Инфра-М, 2011.
6. Сорокина Е.М. «Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика», М., Финансы и статистика. 2004.
7. Шеремет А.Д. , Негашев Е.В. «Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации», М.: Инфра-М, 2010.
8. Черногорский С.А., Ли Вэй «Анализ бухгалтерской отчетности и принятие управленческих решений», М.: Герда, 2007.
9. Практическое пособие по промежуточной бухгалтерской отчетности-2012. ПСС КонсультантПлюс, Путеводитель по налогам от 29.03.2012.
10. Сайт «Анализ финансового состояния предприятия» <http://afdanalyse.ru>.