



Фундаментальный анализ и оценка устойчивого развития компании

Преподаватель: *Димова Елена Анатольевна, к.э.н., MBA (Warwick Business School, UK)*

Контакты:

Мобильный: +7 916 224 07 48

E-mail: len.dimova@gmail.com

Описание курса:

Курс «Фундаментальный анализ и оценка устойчивого развития компании» является специализированным курсом, нацеленным на формирование у слушателей структурированных теоретических знаний и практических навыков в области комплексной оценки финансового положения компании, анализа потенциального влияния факторов внешней среды и ключевых стратегических решений на перспективы ее устойчивого развития, а также навыков прогнозирования и принятия обоснованных инвестиционных решений.

Цели и задачи курса:

Целью изучения курса является формирование у слушателей профессиональных компетенций, необходимых для принятия обоснованных инвестиционных решений в отношении компании в условиях изменяющейся и динамичной внешней среды.

В процессе изучения курса решаются следующие **задачи**:

1. Сформировать понимание механизма воздействия внешних факторов и шоков на отрасли и компании.
2. Уметь оценивать потенциальное влияние внешней среды на предприятия различных отраслей
3. Развить навыки анализа конкурентной среды, оценки перспектив развития отрасли и компании в краткосрочном и долгосрочном периоде.
4. Сформировать навыки выявления и анализа сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности компании.
5. Понимать предпосылки устойчивого развития компании, в том числе, в свете появления «прорывных технологий», цифровизации бизнеса, трансформации бизнес-моделей и ориентации на стандарты ESG (факторы окружающей среды, социальные и факторы управления).
6. Уметь осуществлять комплексный анализ финансового положения компании на основе данных финансовой отчетности, выявлять ранние сигналы ухудшения финансового

состояния предприятия, осуществлять мониторинг ключевых факторов риска компании.

7. Оценивать перспективы долгосрочного развития компании в зависимости от стадии ее жизненного цикла (включая стартапы, инновационные и высокотехнологичные компании).
8. Уметь использовать современные компьютерные технологии и профессиональные информационные системы, применяемые при анализе, оценке и прогнозировании финансового положения компании; сформировать навыки поиска, сбора и систематизации данных.
9. Уметь формулировать инвестиционные рекомендации для бизнеса с учетом воздействия внешних факторов и особенностей развития компании.

В курсе предполагается рассмотрение следующих вопросов и тем:

- Мониторинг и анализ внешних факторов, способных оказывать шоковое (разрушительно-созидательное) воздействие на отрасли и отдельные компании.
- Влияние фаз экономического цикла на компании малой, средней капитализации и «голубые фишки»; в зависимости от стадии жизненного цикла компании.
- Механизм влияния денежно-кредитной политики на бизнес.
- Анализ конкурентной среды. Ключевые драйверы стоимости по отрасли. Ключевые факторы успеха.
- Анализ сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности компании, оценка стратегических позиций компании на рынке.
- Анализ финансового положения компании. Отражение успеха стратегии через финансовые показатели компании.
- Устойчивое развитие: анализ на основе ESG факторов.
- Инновации и цифровая трансформация бизнеса: Оценка влияния технологий на стоимость компании и ее долгосрочный рост.
- Особенности анализа и оценки инновационных и высокотехнологичных компаний. Инвестиционный анализ стартап компаний.
- Выявление и мониторинг ключевых факторов риска компании.
- Диагностика кризисных ситуаций в компании. Основные индикаторы ухудшения финансового состояния предприятия, ранние и поздние сигналы.
- Мониторинг риск-факторов в режиме реального времени. Прогнозы и источники данных.

Система оценки слушателей

Итоговая оценка формируется из следующих компонентов:

- Посещение, активность на занятиях (обсуждение актуальных вопросов темы, разбор кейсов), текущий контроль - 20%
- Групповой проект (фундаментальный анализ компании) - 40%
- Итоговый письменный экзамен - 40%

Процесс обучения и правила поведения

Формы проведения занятий по данному курсу включают:

- 1) Лекции. Слушателям предварительно направляются вспомогательные материалы (статьи, кейсы) и слайды;
- 2) Семинарские занятия. Проводятся с целью формирования навыков работы с информационными источниками, анализа макроэкономической, отраслевой статистики; применения методов анализа финансового положения компании на основе данных финансовой отчетности; использования функционала Excel для моделирования и прогнозирования результатов финансового-хозяйственной деятельности предприятия, а также формирования навыков применения инструментов стратегического анализа компании.
- 3) Групповая работа над кейсами;
- 4) Самостоятельные занятия по тематике курса. Работа с макроэкономическими данными, отраслевой статистикой, данными по компании, изучение материалов периодических изданий по тематике курса.

Уровень сложности материала и его подачи адаптирован под уровень слушателей. Для понимания большинства рассматриваемых концепций не требуется глубокая математическая подготовка и/или высшее экономическое образование. Для слушателей, обладающих опытом практической работы, связанной с анализом и оценкой компании, курс позволит структурировать и конкретизировать полученные знания, сформировать новые навыки.

Посещение занятий

Курс является практико-ориентированным, предполагает активную работу на занятиях и вовлечение слушателей (индивидуальная, групповая работа, расчетные задачи, работа в Excel). Отсутствие на занятиях не освобождает слушателя от выполнения домашней работы.

Литература

Курс использует материалы программы CFA, учебников по инвестициям, а также дополнен информацией из практики инвестиционного анализа.

Основная литература

1. Хайек. Ф. Собрание сочинений. В 19 томах. Том 7. Экономические циклы. Часть 1. М: Социум, 2018. – 690 с. ISBN 978-5-90640-184-7
2. Филин С.А. Теоретические основы экономических циклов и управление в условиях кризиса. М: КноРус, 2018.
3. Неудачин В.В. Реализация стратегии компании: финансовый анализ и моделирование. М: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2016. – 168 с. ISBN: 978-5-7749-1169-1

4. Вайл П., Ворнер С., Цифровая трансформация бизнеса. Изменение бизнес-модели для организации нового поколения. М: Альпина Паблишер, 2019.
5. Антилл Н., Ли Кеннет. Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО. М: Альпина Паблишер, 2019.
6. Базарова Л. А. Менеджмент устойчивого развития компании. М: Издательство Ассоциации строительных вузов, 2015

Дополнительная литература

7. Бондаренко В. А., Миргородская О. Н., Дудла Н. В. Анализ стратегии фирмы на примере ООО «Интерпроф» // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – Т. 30. – С. 16–20. – URL: <http://e-koncept.ru/2015/65074.htm>.
8. Пилипенко О.И. Экономические шоки и циклическое развитие национальных финансовых систем//Вестник РУДН, серия Экономика.- 2015.- № 1.-С.103-111.- URL:<https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskie-shoki-i-tsiklichesкое-razvitiie-natsionalnyh-finansovyh-sistem>.
9. Семенов В.В. Гордеев С.С. , Крюков А.Ф. , Коваль О.С. Предпринимательство и устойчивость крупных организаций в условиях экономических циклов. М: СФУ. 2009. ISBN 978-5-7638-1917-5
10. Юдаева А.В., Мочалова Я.В. Влияние экономических циклов современного мира на экономику России. М: Вильямс, 2009. – 68 с.
11. Грэхем Б., Спенсер Б. Мередит. Анализ финансовой отчетности компаний (The Interpretation of Financial Statements). М: Вильямс, 2009.

Источники в сети Интернет:

1. <http://www.gks.ru/> - Росстат – федеральная служба государственной статистики
2. www.cbr.ru – Информационно-аналитические материалы Центрального банка РФ
3. www.economy.gov.ru - Базы данных Министерства экономического развития и торговли России
4. <https://rosmintrud.ru/opendata> - База открытых данных Минтруда России
1. <https://www.macrotrends.net/> - Макроэкономика, аналитика, рынки.
2. investing.com – Аналитика для инвесторов
3. <https://finance.yahoo.com/> - Аналитика для инвесторов Yahoo Finance!
4. <https://www.rbc.ru/> - Новостной портал информационного агентства РосБизнесКонсалтинг (РБК)
5. <https://www.moex.com/> - Сайт Московской фондовой биржи
6. <http://www.cbonds.ru> – Сайт Информационного агентства CBonds
7. Информационно-аналитическая платформа **Thomson Reuters Eikon**.