

Владимир Волнин

# Аналитическая фабрика

Как настроить  
финансовую  
аналитику  
под задачи  
бизнеса

# Содержание

Введение.....	7
---------------	---

## **Глава 1**

<b>«Аналитическая фабрика» — будущее современной финансовой службы.....</b>	<b>II</b>
---	-----------

- |  |    |
|--|----|
| 1.1. Роль финансовой аналитики в контексте задач<br>финансовой службы: необходимость трансформации<br>процессов.....                 | II |
| 1.2. Бухгалтерская и стоимостная модели финансового<br>анализа. Модель на основе ожиданий — перспектива<br>финансовой аналитики..... | 24 |

## **Глава 2**

<b>Анализ ликвидности и финансовой устойчивости: почему деньги есть, а состояние не очень?.....</b>	<b>49</b>
---	-----------

- |  |    |
|--|----|
| 2.1. Исследуем корректность структуры баланса: от анализа<br>статей до построения матрицы фондирования<br>и проведения GAP-анализа. Практика использования<br>матрицы фондирования для контроля средств овердрафта... 49 | 49 |
| 2.2. NWC, EWC и WCR — показатели, за которыми нужно<br>всегда следить.....   | 70 |
| 2.3. Коэффициентный анализ ликвидности<br>и платежеспособности: техника количественной<br>и качественной оценки, расчет предельно допустимых<br>значений с учетом специфики работы компании.....                         | 79 |
| 2.4. Определение минимального остатка средств<br>на счете: использование техники VaR. Инструменты<br>рационального остатка денежных средств.....   | 92 |

2.5. Оценка стоимости чистых активов.....	120
2.6. Коэффициентный анализ финансовой устойчивости и долговой нагрузки компании. Обоснование оптимальной структуры баланса.....	128
2.7. Анализ рыночных показателей устойчивости. Прогнозирование величины капитализации компании.....	150
2.8. Техника проведения комплексной балльной и рейтинговой оценок финансовой устойчивости. Применение опыта участия в госзакупках.....	173

### **Глава 3**

#### **Анализ эффективности деятельности компании:**

<b>бухгалтерская модель.....</b>	<b>185</b>
3.1. Анализ производственной эффективности (деловой активности): система показателей оборачиваемости и особенности их расчета, оценка длительности финансового, операционного и производственного циклов.....	185
3.2. Анализ финансовой эффективности: система показателей прибыли и рентабельности, особенности расчета. Анализ качества прибыли. Влияние показателей рентабельности на риск выездной налоговой проверки. Взаимосвязь основных показателей на примере модели DuPont.....	208
3.3. Как обеспечить компании устойчивый экономический рост: разбор показателя SGR.....	279
3.4. Работаем с безубыточностью: техника проведения Cost-Volume-Profit-анализа.....	286
3.5. Как повысить операционную эффективность компании: рационалируем ассортимент с помощью ABC-XYZ-HML-анализа.....	311
3.6. «Дебют трех коней»: операционный (DOL), финансовый (DFL) и совокупный (DTL) рычаги, их влияние на эффективность работы компании.....	346
3.7. Как с помощью операционной прибыли EBIT определить оптимальный уровень долговой нагрузки компании.....	358

## **Глава 4**

### **Анализ эффективности деятельности компании:**

<b>стоимостная модель</b> .....	<b>375</b>
4.1. Анализ денежных потоков компании: прямой и косвенный методы. Оценка свободного денежного потока (FCFF, FCFE и FCFD). Двух- и трехстадийные модели оценки стоимости компании.....	<b>375</b>
4.2. Подходы к определению ставки дисконта. Модели расчета средневзвешенной стоимости капитала (WACC).....	<b>399</b>
4.3. Показатель экономической добавленной стоимости (EVA). Построение матрицы принятия финансовых решений на основе взаимосвязи SGR и EVA.....	<b>452</b>
4.4. Анализ эффективности деятельности компании на основе приращения ее рыночной стоимости (показатель MVA).....	<b>470</b>
4.5. Анализ показателей эффективности, основанных на рыночных оценках (TSR, MAR, OAR, TBR, WAI).....	<b>472</b>
4.6. Сравнительная характеристика бухгалтерских и стоимостных показателей эффективности деятельности компании.....	<b>478</b>
4.7. Финансовые и натуральные мультипликаторы. Отраслевая применимость.....	<b>480</b>
4.8. Построение финансового профиля компании: выбор ключевых показателей для проведения анализа.....	<b>510</b>
4.9. Проведение внутренней и внешней финансовой реструктуризации компании по результатам аналитики.....	<b>524</b>
<b>Литература</b> .....	<b>539</b>