

## Финансовое моделирование и оценка инвестиционных проектов

В рамках курса рассматриваются все аспекты построения финансовой модели бизнеса/ инвестиционного проекта от макроэкономических прогнозов до построения прогнозных форм баланса и отчета о финансовых результатах, на практике изучаются подходы к проведению стресс-анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех данных и допущений, использованных в финансовой модели. В процессе обучения слушатели работают с реальными кейсами, разрабатывают финансовую модель в формате Excel, осуществляют расчет всех финансовых показателей и показателей эффективности бизнеса/проекта.

**Дата проведения:** 21 - 24 октября 2024 с 10:00 до 17:30

**Артикул:** СП10902

**Вид обучения:** Курс повышения квалификации

**Формат обучения:** Онлайн-трансляция

**Срок обучения:** 4 дня

**Продолжительность обучения:** 32 часа

**Стоимость участия:** 50 200 руб.

**Для участников предусмотрено:**

Методический материал.

**Документ по окончании обучения:** По итогам обучения слушатели, успешно прошедшие итоговую аттестацию по программе обучения, получают Удостоверение о повышении квалификации в объеме 32 часов (в соответствии с лицензией на право ведения образовательной деятельности, выданной Департаментом образования и науки города Москвы).

### Для кого предназначен

Руководителей финансовых служб, финансовых директоров, финансовых и инвестиционных аналитиков, специалистов по финансовому анализу, руководителей инвестиционных проектов, специалистов по работе с инвестиционными проектами, экономистов, принимающих участие в формировании финансовых моделей, заявок на финансирование инвестиционных проектов / бизнеса.

### Результат обучения

**В результате обучения слушатели:**

- Научатся формировать исходные данные и допущения для построения финансовой модели, делать макроэкономические прогнозы, используя релевантные источники информации.
- На практике разработают основные составляющие денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на основе прогнозов выручки, себестоимости, коммерческих, управленческих расходов, капитальных вложений, оборотных средств, заемных средств и пр.
- Научатся строить свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE, Free Cash Flow to Equity) и свободный денежный поток для компании (FCFF, Free Cash Flow to the Firm).
- Научатся прогнозировать основные формы финансовой отчетности: прогнозный баланс, прогнозный отчет о финансовых результатах, прогнозный отчет о движении денежных средств.

- На примере кейса рассчитают финансовые показатели как для инвестиционного проекта, так и для бизнеса в целом.
- На примере кейса рассчитают показатели социальной, бюджетной и коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
- Научатся проводить оценку устойчивости финансовых показателей с использованием метода анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех данных и допущений, использованных в финансовой модели.
- Научатся корректировать финансовую модель в зависимости от потребностей, проверять модель на корректность, проводить верификацию финансовой модели, ознакомятся с распространенными ошибками при формировании финансовых моделей.
- Рассмотрят особенности построения финансовой модели для начинающего бизнеса (инвестиционного проекта) и действующего бизнеса.
- Ознакомятся с требованиями финансовых организаций к финансовым моделям, предоставляемым в рамках заявки на финансирование проекта / бизнеса.

Это мероприятие можно заказать в корпоративном формате (обучение сотрудников одной компании).

# Программа обучения

## День-1.

**Качественное бизнес-планирование — основа для построения эффективной финансовой модели. Требования к разделам бизнес-плана проекта.**

- Описание проекта.
- Анализ рынка проекта.
- Организационный план проекта.
- План продаж и стратегия маркетинга.
- План производства.
- Анализ ресурсов.
- План финансирования.
- Бюджет доходов и расходов.
- Оценка рисков проекта.
- Верификация бизнес-модели проекта с целью избегания риска.

**Основные требования к финансовой модели и допущения финансовой модели. Прогнозирование исходных данных.**

- Основные требования к финансовой модели, предъявляемые финансовыми организациями. Примеры финансовых моделей.
- Срок жизни проекта. Определение длительности прогнозного и постпрогнозного периода.
- Прогноз макроэкономических показателей. Выбор релевантных источников информации.
- Прогноз капитальных вложений.
- Прогноз объема продаж, объема производства и иных количественных факторов, определяющих выручку.
- Прогноз цен/тарифов на готовую продукцию/услуги.
- Прогноз расходов. Прогноз нормы расхода ресурсов на единицу выпуска. Прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости, прогноз иных переменных затрат. Прогноз затрат на персонал. Прогноз условно-постоянных затрат.
- Условия расчетов с контрагентами.
- Расчет потребности в оборотном капитале и определение источников финансирования оборотных средств.
- Налоговые предпосылки.
- Предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, признанию выручки).
- Прогнозная структура финансирования, условия по-заемному финансированию.
- Иные исходные данные и предпосылки для отрасли и проекта.

## День-2.

**Практикум в Excel: Построение финансовой модели. Формирование прогнозной финансовой отчетности.**

- Формат отчетных форм прогнозной финансовой отчетности. Требования к прогнозной финансовой отчетности.
- Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств.
- Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах,
- Формирование прогнозного баланса.
- Оценка баланса основных средств и оборотных средств, расчетов по налогам.

- Расчет показателей для проверки достоверности прогнозной отчетности. Включение в финансовую модель возможности проверки основных данных/расчетных показателей.

### День-3.

#### Расчет финансовых показателей и-оценка инвестиционной привлекательности проекта/ бизнеса.

- Выбор ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта.
- Расчет терминальной стоимости проекта-/ бизнеса.
- Расчет показателей инвестиционной привлекательности по-проекту: чистая приведенная стоимость проекта (NPVproject), дисконтированный период окупаемости проекта (DPBPproject); внутренняя норма доходности для всех участников проекта (IRRproject) и-внутренняя норма доходности для собственников (IRRequity). Чистый дисконтированный бюджетный эффект проекта. Социальные эффекты от-реализации проекта.
- Расчет финансовых показателей: коэффициент покрытия выплат по-обслуживанию долга свободными денежными потоками (Debt Service Coverage Ratio, DSCR), показатели обслуживания (покрытия) долга: коэффициент покрытия процентных выплат (Interest Coverage Ratio, EBIT/проценты), коэффициент покрытия долга денежными потоками, доступными для обслуживания долга, в-период до-погашения долга (Loan Life Coverage Ratio, LLCR); показатели долговой нагрузки: долг/собственный капитал, долг/EBITDA, долг/CFADS; показатель текущей ликвидности (Current Ratio), быстрой ликвидности (Quick Ratio); показатели рентабельности: рентабельность активов (ROA), рентабельность продаж (ROS), рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность инвестиций (капитала) (ROCE); показатели оборачиваемости: оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость кредиторской задолженности, оборачиваемость запасов; прочие показатели покрытия долга: PLCR (Project Life Coverage Ratio), RLCR (Reserve Life Coverage Ratio).
- Формат представления и-интерпретация рассчитанных финансовых показателей и-показателей инвестиционной привлекательности проекта.

#### Оценка рисков финансовой модели: анализ чувствительности и-оценка сценариев.

- SWOT-анализ инвестиционного проекта/бизнеса. Выделение ключевых рисков. Оценка рисков.
- Оценка эффективности проектов с-учетом рисков.
- Анализ чувствительности результатов финансовых прогнозов к-изменению всех данных и-допущений, использованных в-финансовой модели.
- Формирование финансовой модели с-применением сценарного метода. Оценка эффективности проекта в-методе сценариев.

## Преподаватели

### ЗАВОДИНА Алла Витальевна

Кандидат экономических наук, сертифицированный региональный менеджер ВЭБ. РФ, консультант в сфере управления инвестиционными проектами, инвестиционного анализа, бизнес-планирования, финансового анализа, оценки стоимости бизнеса.

#### Сфера профессиональных интересов:

Управление инвестиционными проектами, инвестиционный анализ, бизнес-планирование, финансовый анализ деятельности компании, оценка стоимости бизнеса, инвестиционный и финансовый консультант, бизнес-консалтинг, финансовый инжиниринг, построение системы бюджетирования компании, подготовка заявок на получение бюджетного, кредитного финансирования инвестиционных проектов, на получение мер поддержки государственных институтов развития.

#### Образование:

Кандидат экономических наук (Санкт-Петербургская государственная инженерно-экономическая академия (ИНЖЭКОН).  
Сертифицированный региональный менеджер ВЭБ.РФ.  
Московская школа управления Сколково.  
Программа «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» (Санкт-Петербургский государственный экономический университет).  
Стажировка в Университете Готланда (Швеция).

#### Опыт работы:

Консалтинговая компания «Агентство инвестиционного и финансового консалтинга», директор.  
ГООУ «Агентство развития Новгородской области», директор.  
Новгородский государственный университет им. Я. Мудрого, доцент, декан.