

# Профессиональное финансовое моделирование: построение моделей бизнеса и инвестиционный анализ

Финансовое моделирование – это навык, которым должны обладать современные экономисты, руководители, оценщики и финансовые консультанты. Курс позволяет быстро научиться составлять профессиональные модели, необходимые для получения кредитов, оценки бизнеса, для расчета эффективности инвестиционных проектов и технико-экономических обоснований.

**Дата проведения:** 3 - 6 декабря 2024 с 10:00 до 17:30

**Артикул:** MC23505

**Вид обучения:** Курс повышения квалификации

**Формат обучения:** Дневной

**Срок обучения:** 4 дня

**Продолжительность обучения:** 32 часа

**Место проведения:** г. Москва, ул. Золотая, д. 11, бизнес-центр «Золото», 5 этаж. Всем участникам высылается подробная схема проезда на семинар.

**Стоимость участия:** 63 900 руб.

**Для участников предусмотрено:** Методический материал, кофе-паузы.

**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

Собственников, финансовых директоров, экономистов, специалистов по финансовому моделированию, финансовых аналитиков, инвестиционных аналитиков, риск-менеджеров, банковских кредитных менеджеров, банковских андеррайтеров, руководителей проектов, проектных менеджеров, оценщиков, финансовых консультантов, специалистов финансово-экономических служб.

## Цель обучения

Приобретение знаний и навыков создания финансовых моделей.

## Особенности программы

Курс основан на практике. В процесс обучения слушатели получают разнообразные шаблоны финансовых моделей, которые необходимо доработать до уровня, заданного в кейсе. При этом будут отработаны навыки применения формул Excel, программирования VBA, использования запросов Power Query.

После окончания курса слушатели смогут создавать собственные модели для своего бизнеса, как шаблонные, так и уникальные. Каждый слушатель получит набор шаблонов финансовых моделей и методическое пособие об этапах создания финансовой модели.

**Практическая часть курса:** практическое построение финансовой модели на персональных компьютерах. В качестве инструмента моделирования используется MS Excel.

# Результат обучения

## В результате обучения слушатели получат знания и навыки:

- о правилах и алгоритмах финансового моделирования;
- по применению отдельных формул Excel, необходимых для создания финансовой модели;
- сбора данных с помощью Power Query;
- по созданию кода VBA в целях решения некоторых задач финансового моделирования;
- создания финансовой модели бизнеса;
- в области математической статистики, необходимые для финансового моделирования;
- составления Плана прибылей и убытков в рамках финансового моделирования;
- составления Плана кэш-флоу в рамках финансового моделирования;
- о дисконтировании;
- о расчете кредитных процентов;
- расчета стоимости капитала в процессе структурирования кредитных сделок;
- инвестиционного анализа бизнеса;
- по ситуационному анализу;
- по оценке бизнеса с помощью финансовой модели;
- проверки качества финансовой модели.

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

# Программа обучения

## День-1.

### Концепция проектирования финансовой модели.

- Зачем используют финансовые модели.
- Особенности финансовых моделей для бюджетирования, для инвестиционных проектов и для оценки бизнеса.
- Обзор основных инструментов для финансового моделирования: MS-Excel, MetaDoor-Invest, 1C.
- Базисный алгоритм разработки финансовой модели.
- Горизонт и-детализация периодов финансовой модели.
- Использование блок-схем финансовой модели (работа в-Miro).
- Связь финансовой модели и-ВI-аналитика.

**Кейс:** Сборка дашборда из-финансовой модели в-Power BI.

### Источники информации для финансовых моделей.

- Внешние и-внутренние источники информации для создания финансовой модели.
- Подключение Excel к-данным: подключение к-внешним сайтам, использование Power Query для подключения.
- Данные центров финансовой ответственности (ЦФО) компании. Консолидация данных ЦФО средствами MS-Excel и-средствами Power Query.

**Кейс:** Получение данных об-инфляции с-помощью Power Query.

**Кейс:** Получение данных из-выгруженных данных 1C-с-помощью Power Query.

### Моделирование продаж.

- Продажи и-маркетинг, как это зависит.
- Модель «Воронка продаж». Графический анализ в-Excel.
- Модель TAM-SAM-SOM.
- Сезонность продаж и-ее-моделирование.
- Трендовое прогнозирование. Использование Excel для трендового прогнозирования продаж: линейные тренды, экспоненциальные тренды, логарифмические тренды.
- Регрессионная модель прогнозирования продаж. Использование Excel для прогнозирования продаж с-помощью регрессионной модели.

**Кейс:** Сборка плана продаж (бюджета продаж).

**Кейс:** Работа в-Excel с-функциями автосуммы, СУММ, СУММЕСЛИ, СУММЕСЛИМН.

## День-2.

### Моделирование расходов и-себестоимости.

- От-чего зависят расходы. Нормативные, коэффициентные и-трендовые модели прогнозирования продаж.
- Особенности условно-постоянных и-условно-переменных расходов, их-влияние на-модель.
- Особенности и-подходы моделирования материальных затрат.
- Особенности и-подходы моделирования зарплатных расходов.
- Моделирование постоянных расходов: аренда, франшизы.
- Отдельные особенности моделирования коммерческих и-административных расходов.

**Кейс:** Создание модели искусственного интеллекта, которая позволит моментально делать планы (бюджеты) расходов вашей компании или корпорации.

### Моделирование рабочего капитала.

- Что такое рабочий капитал и-чистый оборотный капитал: формула и-схема понимания, влияние на-финансирование.
- Моделируем остатки запасов. Статистическая модель запасов. Резервные остатки запасов. Модель EOQ.
- Управление дебиторской и-кредиторской задолженностью. Моделирование периодов оборачиваемости. Графики платежей и-остатков.

**Кейс:** Комплексная модель управления рабочим капиталом в-Excel.

**Кейс:** Работа с-надстройкой «Поиск решения» в-MS-Excel.

### Финансовое моделирование капитальных вложений.

- Особенности капитальных инвестиций в-промышленности, в-сельском хозяйстве, в-инновационных проектах, в-девелопменте.
- Сметное планирование, загрузка сметных нормативов и-автоматизация в-Excel.
- Планирование ликвидационных доходов и-ликвидационных расходов.
- Определение жизненного цикла объекта инвестиции. Расчет амортизации. Остаточная стоимость.

**Кейс:** Финансовая модель CapEx: автоматизация ввода сметы с-помощью VBA-формы.

### Моделирование налоговой нагрузки и-налоговая оптимизация.

- Какие режимы налогообложения бывают в-РФ. Использование режимов налогообложения, налоговых льгот и-построение схем для оптимизации налогов.
- Моделирование НДС, в-т.ч. возмещение НДС.
- Финансовое моделирование зарплатных налогов.
- Финансовое моделирование налога на-прибыль и-налогов в-спецрежимах.

**Кейс:** Выбираем налоговый режим для финансовой модели.

## День-3.

### Моделирование и-подбор финансирования.

- Источники финансирования: их-плюсы и-минусы.
- Понятие стоимости капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
- Расчет кредита: аннуитетный и-дифференцированный подход. Как определить эффективную процентную ставку. Перестроение графика кредита под стандарт МСФО.
- Расчет лизинга. Моделирование графика лизинговых платежей по-международным стандартам.
- Финансовое моделирование взносов в-капитал и-финансовое моделирование дивидендов.

**Кейс:** Как правильно сравнить кредит и-лизинг, делаем правильный выбор.

### План прибылей и-убытков (P&L).

- Формы ППиУ: упрощенная, расширенная, кассовая
- Расчет EBIT, EBITDA, NOPAT, EBITDAR.
- Особенности отражения прочих доходов и-прочих расходов в-финансовой модели.
- Расчет чистой прибыли и-распределение ее-на-стейкхолдеров.
- Расчет и-анализ коэффициентов рентабельности продаж.

**Кейс:** Расчет EBIT, EBITDA, NOPAT, EBITDAR.

### План движения денежных средств (Cash Flow).

- Три раздела плана движения денежных средств: как правильно заполнить каждый.
- Прямой и-косвенный кэш-флоу: в-чем отличие, как построить.

- Особенности кэш-флоу девелоперских компаний.
- Управление кассовыми разрывами: как избежать.

**Кейс:** Моделирование кэш-флоу прямым и-косвенным методами.

#### **День-4.**

##### **Инвестиционный анализ. Ситуационный анализ.**

- Финансовая модель для привлечения инвестиций и-кредитов.
- Выбор ставки дисконтирования для анализа инвестиционного проекта. Кумулятивный метод.
- Свободный денежный поток инвестиционного проекта.
- Расчет срока окупаемости инвестиционного проекта. Особенности дисконтированного срока окупаемости.
- Расчет чистой приведенной стоимости (NPV) и-индекса рентабельности (PI). Экспертиза NPV и-PI.
- Расчет и-экспертиза внутренней нормы доходности (IRR) и-модифицированной нормы доходности (MIRR) для инвестиционного проекта.
- Ситуационный анализ проекта. Таблица данных в-Excel для расчета вариантов проекта.
- Моделирование ситуационного анализа с-помощью VBA.
- Сравнительный анализ вариантов. Диаграмма Торнадо.

**Кейс:** Инвестиционный проект от-А до-Z.

##### **Финансовый анализ модели.**

- Анализ коэффициентов рентабельности. Формула ДьюПона.
- Анализ коэффициентов оборачиваемости. Расчет операционного, финансового и-денежного циклов. Использование оценки циклов для предупреждения кассовых разрывов.
- Анализ финансовой устойчивости. Анализ долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА).
- Анализ коэффициентов ликвидности.

**Кейс:** Анализ коэффициентов в-финансовой модели бизнеса.

##### **Оценка бизнеса на-основе модели.**

- Зачем делают оценку бизнеса.
- Алгоритм оценки бизнеса с-помощью финансовой модели.
- Расчет свободного денежного потока для бизнеса и-свободного денежного потока для владельцев собственного капитала.
- Выбор ставки дисконтирования для оценки бизнеса.

**Кейс:** Стоимость бизнеса в-финансовой модели.

##### **Проверка качества финансовой модели.**

- Аудит финансовых моделей.
- Прогнозный баланс как контрольный параметр. Связь 3-х отчетов.
- Сравнительный анализ параметров бизнеса и-финансовой модели.
- Распределительная статистика при проверке финансовой модели бизнеса.
- План-фактный анализ и-последствия его на-разработку финансовой модели.

## Преподаватели

### **БОРИСОВ Александр Николаевич**

Бизнес-консультант в области управленческого учета, корпоративных финансов, инвестиций и финансового анализа.

Преподаватель программ MBA и EMBA в Московской международной школе бизнеса МИРБИС, в РГУ нефти и газа им. Губкина.