

# 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:** Открытая дата

**Вид обучения:** Курс повышения квалификации

**Формат обучения:** Онлайн-трансляция

**Срок обучения:** 4 дня

**Продолжительность обучения:** 32 часа

**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

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 получают 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, 1С.
- Базисный алгоритм разработки финансовой модели.
- Горизонт и детализация периодов финансовой модели.
- Использование блок-схем финансовой модели (работа в Miro).
- Связь финансовой модели и BI-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 1С-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 EОQ.
- 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, EBTDA.
- 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, EBITDA.

#### **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-A 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

### УЛАНОВА Оксана Евгеньевна

Эксперт-практик по привлечению инвестиций, управлению денежными потоками, созданию и реализации стратегии развития, финансовому моделированию и планированию, построению систем управленческой отчетности и созданию систем финансового контроля. Более 20-ти лет успешного опыта реализации в качестве финансового директора в финансовых институтах и холдинговых компаниях.

#### **Сфера профессиональных компетенций:**

- Антикризисное управление.
- Сопровождение сделок слияний и-поглощений (M&A).
- Масштабирование бизнеса.
- Привлечение инвестиций.
- Подготовка бизнеса к-выводу на-публичное размещение.
- Построение системы управленческого учета.
- Построение системы контроля для собственника бизнеса.
- Аудит бизнеса для собственника.
- Реструктуризация и-оптимизация бизнеса для максимизации финансового результата.
- Стратегия развития и-оптимизация финансовых потоков между компаниями группы.

#### **Опыт работы:**

- 2018 г.- н.-в. —Финансовый консалтинг, антикризисное управление, привлечение инвестиций, сопровождение сделок слияний и-поглощений.
- ГК-«Регион», финансовый директор (проектная работа).

- ПАО КБ-«Евроситибанк», заместитель Председателя Правления /Председатель Правления.
- ОАО КБ-«Социальный Городской банк», заместитель Председателя Правления.

**Образование:**

- Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», психоаналитический бизнес-коуч.
- Высшая школа экономики (Zurich), риск-менеджмент.
- Raiffeisen Bank (Austria), управление рисками.
- Российская академия народного хозяйства и-государственной службы при президенте Российской Федерации, риск-менеджмент.
- Братский индустриальный институт, экономика и-управление на-предприятии.