

## Финансовое моделирование инвестиционных проектов

На курсе слушатели изучат особенности финансового моделирования инвестиционных проектов, обучатся навыкам подготовки плана продаж на основе макроэкономических показателей и предпосылок, плана прибылей и убытков, плана движения денежных средств и прогнозного баланса. Также слушатели ознакомятся с теоретическими основами инвестиционных показателей NPV, IRR, MIRR, DSCRI, D/E, срока окупаемости, точки безубыточности и их практическим применением, рассмотрят подходы сценарного моделирования и ситуационного анализа. Особенностью курса является изучение возможностей MS Excel для финансового моделирования и инвестиционного анализа, на протяжении всего курса слушатели делают инвестиционный проект и его расчеты в программе.

**Дата проведения:** Открытая дата

**Вид обучения:** Курс повышения квалификации

**Формат обучения:** Дневной

**Срок обучения:** 3 дня

**Продолжительность обучения:** 24 часа

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

**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 24 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, инвестиционных аналитиков, финансовых аналитиков, бизнес-аналитиков, специалистов по финансовому планированию, финансовых менеджеров, экономистов, кредитных специалистов проектного финансирования, финансовых консультантов, руководителей проектов.

### Цель обучения

Получение практических навыков и знаний в области финансового моделирования и оценки инвестиционных проектов с применением современных практик.

### Особенности программы

**Особенности обучения:** слушатели курса совместно с преподавателем разрабатывают финансовую модель, которую в последующем можно применить в практике.

### Результат обучения

**В процессе обучения на курсе слушатели научатся:**

- Формировать план продаж инвестиционного проекта с учетом макроэкономических показателей, их трендов и предпосылок инвестиционного проекта.
- Рассчитывать укрупненную смету CapEx для инвестиционного проекта.
- Рассчитывать операционные затраты инвестиционного проекта OpEx с учетом особенностей деятельности проекта.
- Моделировать прибыли и убытки инвестиционного проекта (P&L).
- Моделировать показатели рабочего капитала, делать план движения денежных средств косвенным методом (кэш-флоу проекта), рассчитывать свободный денежный поток (FCF).
- Оптимизировать условия финансирования инвестиционного проекта, оценивать финансовую устойчивость проекта.
- Рассчитывать ставку дисконтирования, применяемую в инвестиционном проекте.
- Рассчитывать и трактовать инвестиционные показатели: NPV, IRR, MIRR, срок окупаемости проекта.
- Моделировать инвестиционный проект в разных ситуациях, проводить анализ чувствительности инвестиционного проекта.
- Автоматизировать расчеты инвестиционного проекта в MS Excel.

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

# Программа обучения

## День-1.

### Логика финансового моделирования инвестиционных проектов.

- Инвестиционный проект: классификация, особенности. Инвестиционный проект в-форме бизнес-плана
- Схемы построения финансовых моделей: капитальная, ресурсная, схема обновлений.
- Источники информации для финансовой модели.
- Выбор шага и-горизонта финансового моделирования.
- Что хочет инвестор от-финансовой модели.
- Ошибки в-финансовых моделях и-как снизить вероятность их-появления.

### Особенности применение MS-Excel для финансового моделирования.

- Оформление файла для инвестиционного моделирования. Форматирование. Гиперссылки.
- Основные формулы, необходимые для создания инвестиционной модели: СУММ, СУММЕСЛИ, ЕСЛИ, ИЛИ, И, ABS, СТЕПЕНЬ, ДАТА.
- Выпадающие списки в-MS-Excel.
- Подключение и-парсинг других файлов и-внешних данных с-помощью MS-Excel.

### Сметное планирование и-расчет амортизации с-помощью MS-Excel.

- Делаем смету с-помощью MS-Excel. Распределение сметных затрат во-времени.
- Учет НДС по-капитальным расходам. Возмещение НДС.
- Функции MS-Excel для автоматического расчета амортизации.

## День-2.

### Планирование доходов проекта в-MS-Excel.

- Моделирование продаж. Цена и-объем: линейный и-экспоненциальные модели. Контроль роста модели.
- Макроэкономические факторы выручки.
- Многономенклатурные продажи. Группировка в-MS-Excel.
- Индексация цен.
- Моделирование сезонности продаж.
- Расчет НДС с-продаж.
- Диаграмма выручки.

### Планирование закупок и-расходов с-помощью MS-Excel.

- Определение объемов закупок по-объемам продаж.
- Планирование постоянных и-переменных затрат.
- Особенности планирования материальных затрат, затрат на-электроэнергию, заработной платы, рекламных расходов, административных расходов.
- Влияние инфляции на-расходы.

### **Планирование рабочего капитала для инвестиционного проекта.**

- Планирование складских остатков. Оборачиваемость запасов.
- Планирование счетов к-получению и-авансов покупателей.
- Планирование счетов к-оплате и-авансов поставщикам.
- Графики платежей в-инвестиционных проектах.

### **Подбор и-оптимизация финансирования проекта.**

- Виды финансирования: собственный, акционерный капитал, банковские кредиты, облигации, лизинг, краудфандинг. Особенности и-сравнение схем финансирования.
- Финансовая устойчивость проекта. Коэффициенты D/E, DSCRI.
- Оптимизация финансирования с-помощью моделирования в-MS-Excel.

### **День-3.**

#### **Налоговое окружение инвестиционного проекта.**

- Расчет НДС в-финансовой модели. Особенности расчета возврата НДС.
- Расчет налога на-прибыль в-финансовой модели.
- Моделирование прочих налогов: зарплатные налоги, имущественные налоги.

#### **Моделирование мастер-планов в-MS-Excel.**

- Составляем план прибылей и-убытков. Расчет EBIT и-EBITDA.
- Графики финансовых результатов.
- Составляем план движения денежных средств косвенным методом.
- Составляем прогнозный баланс инвестиционного проекта.

#### **Временная стоимость денег и-расчет ставки дисконтирования.**

- Зачем нужна временная стоимость денег в-инвестиционном проекте.
- Расчет стоимости капитала по-модели CAPM.
- Считаем средневзвешенную стоимость собственного капитала (WACC).
- Кумулятивный подход для расчета ставки дисконтирования.

#### **Практика инвестиционного анализа.**

- Что такое свободный денежный поток (FCF) и-как его считать.
- Теоретические аспекты NPV, IRR, MIRR.
- Расчет NPV в-MS-Excel.
- Расчет IRR в-MS-Excel.
- Расчет MIRR инвестиционного проекта в-MS-Excel.
- Расчет срока окупаемости инвестиционного проекта.

#### **Ситуационный анализ с-помощью MS-Excel.**

- Как применять MS-Excel для ситуационного анализа. Моделирование случайных чисел в-MS-Excel.
- Применение таблицы данных для ситуационного моделирования.
- Корреляционный анализ в-MS-Excel. Точечный график.
- Расчет точки безубыточности. Моделирование подвижности точки безубыточности в-MS-Excel.

## **Преподаватели**

### **ЛУКИНСКИЙ Дмитрий Георгиевич**

Эксперт в области корпоративных финансов, аудиторской деятельности и инвестиционного анализа. Более 20 лет практического опыта в сфере бухгалтерии, внешнего и внутреннего аудита, финансов, инвестиций. Разработчик и преподаватель инновационных образовательных модулей и мастер-классов в области финансов, аудита, риск-менеджмента, инвестиций, управления проектами.

Практический опыт работы: 2018 г. Московская международная высшая школа бизнеса «МИРБИС», финансовый директор; 2017 г. ОАО «Фаберлик», заместитель директора по экономике (инвестиционный департамент); 2014 г. ООО «Центр авиационных услуг», финансовый директор, 2006 г. ОАО ВАО Интурист, директор департамента внутреннего контроля, аудита и управления рисками.

Окончил Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов (экономист по специальности «Бухгалтерский учет и аудит»).