

# 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:** 22 - 25 апреля 2025 с 10:00 до 17:30

**Артикул:** MC24896

**Вид обучения:** Курс повышения квалификации

**Формат обучения:** Онлайн-трансляция

**Срок обучения:** 4 дня

**Продолжительность обучения:** 32 часа

**Стоимость участия:** 63 800 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

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-Migo).
- 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 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-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 отчётов.
- 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 инвестиционного и финансового моделирования, постановки управленческого учета и бюджетирования, оценки финансового состояния, бизнес-планирования, ТЭО, структурирования сделок, оценки бизнеса, слияния и поглощения M&A, разработки финансовых стратегий, программирования под экономические задачи на VBA, обработки больших данных на Power Query, Power Pivot. Преподаватель программ MBA.

### **Сфера профессиональных компетенций:**

- Бюджетирование и управленческий учёт.
- Финансовый анализ, оценка финансового состояния бизнеса.
- Анализ кредитоспособности, инвестиционный анализ.
- Финансовое планирование и прогнозирование.
- Оптимизация товародвижения.
- Управление корпоративными финансами.
- Финансовые, банковские, налоговые риски.
- Управление оборотным капиталом.
- Проектное финансирование.
- Трансфертное ценообразование и налогообложение.
- Оптимизация налоговой нагрузки.
- Выявление манипуляций в бухгалтерской отчётности.
- Отраслевой бухгалтерский учёт.

- Эккаунтинг.
- Управление затратами.
- Управление капиталом.
- Профессиональные стандарты отчётности: ПБУ, IAS/IFRS, GAAP US.
- Управление проектами по PMBoK.
- Бизнес-планирование по UNIDO.
- Стандарты описания бизнес-процессов: ARIS, IDEFO, IDEF3.

#### **Опыт работы:**

- MetaDoog-Dev, главный эксперт (разработка ПО для финансового моделирования).
- ООО «Лендер-Инвест», руководитель отдела анализа и оценки инвестиционных рисков.
- ООО «Би энд Джи Групп», генеральный директор и учредитель.
- Институт прикладной информатики и управления, руководитель финансовой лаборатории.
- Частная практика, бизнес-консалтинг созданию бизнес-моделей и ТЕО, оптимизации схем финансирования, затрат, товародвижения, организационная оптимизация бизнеса.
- ООО «В-Холдинг», заместитель финансового директора.
- ООО «Промторгпродукт», главный бухгалтер.

#### **Образование:**

- Финансовый университет при правительстве РФ, аттестованный главный бухгалтер.
- Аукцион Консалтинг, обучение по направлению «Налоговые проверки малого бизнеса. Блокирование счетов банками. Банковский контроль операций».
- Институт прикладной информатики и управления, обучение по направлению «GAAP US».
- Главный Научно-Исследовательский Вычислительный Центр ФНС РФ, обучение по направлению «Трансфертное ценообразование. Контролируемые иностранные компании (КИК). Реализация в информационных системах (в т.ч. электронный документооборот). Безопасная сдача отчётности».
- Альт-Инвест, сертифицированный финансовый аналитик.
- Школа финансового директора, повышение квалификации.
- 1С: Образование, повышение квалификации по направлениям «Знакомство с платформой 1С: Предприятие 8.3», «Основные механизмы платформы 1С: Предприятие 8.3», «Основы программирования в системе 1С: Предприятие 8.3».
- Московская школа экономики, повышение квалификации по направлениям «Финансовый менеджмент», «Специалист по налогообложению», «Бухгалтерский учёт и контроль».
- Институт профессиональных финансовых менеджеров (IFRM, Великобритания), дипломированный специалист по МСФО, финансовому менеджменту.
- Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России, преподаватель по направлениям «Бухгалтерский учёт», «Финансовый менеджмент».
- Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России, аттестованный профессиональный бухгалтер.
- Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, финансы и кредит.

#### **Клиенты:**

ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», ПАО «Банк Союз», ПАО «Совкомбанк», ПАО «РНКБ Банк», АО «КБ «Индустриальный сберегательный банк», ОАО «Международный банк экономического сотрудничества», «Евразийский банк развития», Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы, МФО «Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства», «Город Денег», АО «Сбербанк Лизинг», АО «ВТБ Лизинг», ООО «Уральские локомотивы», ПАО «Северсталь», ООО «ВТБ Дорпроект», ПАО «Ростелеком», ПАО «МегаФон», ПАО «МТС», АО «Гознак», ОАО «Объединенная нефтехимическая компания», ПАО «Ижорские заводы», Ульяновский автомобильный завод, ООО «Лукойл-Инжиниринг», НПФ «Волга Капитал», ООО «Маттино Обувь», ЗАО «Карачаганак Петролиум Оперейтинг Б.В.» (Казахстан), «Газпром корпоративный институт» и многие другие.

**Автор учебных пособий:** «Анализ финансовой отчётности», «Финансовый анализ», «Экономический анализ»

Автор пособий для обучения кредитных специалистов Сбербанка: «Анализ финансово-хозяйственной деятельности», «Бухгалтерская и налоговая отчётность для малых предприятий, в том числе сельхозпроизводителей», «Учёт и анализ строительных компаний»

Автор ряда публикаций в деловых и профессиональных изданиях.