

Профессиональное финансовое моделирование: построение моделей бизнеса и инвестиционный анализ

Курс повышения квалификации

г. Москва

30 сентября – 03 октября 2025	с 10.00 до 17.30	Артикул (ID): MC24897
г.		Артикул (ID): MC24898 (онлайн-трансляция)

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.

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.

Курс предназначен для: 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 курса: приобретение знаний и навыков создания финансовых моделей.

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

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.

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 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 ЕОQ.
- 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: упрощённая, 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, EBTDA.

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/EBITDA).
- 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.

Преподаватель

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.

Окончила Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», психоаналитический бизнес-коуч. Высшую школу экономики (Zurich), риск-менеджмент.

Raiffeisen Bank (Austria), управление рисками. Российскую академию народного хозяйства и государственной службы при президенте Российской Федерации, риск-менеджмент.

Братский индустриальный институт, экономика и управление на предприятии.

Условия участия

Стоимость участия в курсе составляет 63800 рублей, НДС не облагается. **Стоимость участия посредством онлайн-трансляции** составляет 63800 рублей, НДС не облагается

Для участников предусмотрено: методический материал, обеды, кофе-паузы.

Документ по окончании обучения. Слушатели, успешно прошедшие итоговую аттестацию по программе обучения, получают Удостоверение о повышении квалификации в объеме 32 часов, (Лицензия на право ведения образовательной деятельности от 08 июня 2021 г. N041442, выдана Рособrnадзором).

Место проведения: г. Москва, ул. Золотая д.11. Всем участникам высылается подробная схема проезда на курс.

Иногородним клиентам оказывается помощь в бронировании гостиницы на период прохождения обучения.

Для получения дополнительной информации и по вопросам регистрации обращайтесь **по телефону: +7 (495) 637-82-14** (многоканальный), e-mail: edu@fcaudit.ru, сайт: www.finkont.ru.