

Финансовое моделирование и оценка инвестиционных проектов

Курс повышения квалификации

г. Санкт-Петербург

07-10 июля 2026 г.	с 10.00 до 17.30	Артикул (ID): СП14077 Артикул (ID): СП14078 (онлайн-трансляция)
10-13 ноября 2026 г.	с 10.00 до 17.30	Артикул (ID): СП14079 Артикул (ID): СП14080 (онлайн-трансляция)

В рамках курса рассматриваются все аспекты построения финансовой модели бизнеса/ инвестиционного проекта от макроэкономических прогнозов до построения прогнозных форм баланса и отчета о финансовых результатах, на практике изучаются подходы к проведению стресс-анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех данных и допущений, использованных в финансовой модели. В процессе обучения слушатели работают с реальными кейсами, разрабатывают финансовую модель в формате Excel, осуществляют расчет всех финансовых показателей и показателей эффективности бизнеса/проекта.

Курс предназначен для: руководителей финансовых служб, финансовых директоров, финансовых и инвестиционных аналитиков, специалистов по финансовому анализу, руководителей инвестиционных проектов, специалистов по работе с инвестиционными проектами, экономистов, принимающих участие в формировании финансовых моделей, заявок на финансирование инвестиционных проектов / бизнеса.

В результате обучения слушатели:

- Научатся формировать исходные данные и допущения для построения финансовой модели, делать макроэкономические прогнозы, используя релевантные источники информации.
- На практике разработают основные составляющие денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на основе прогнозов выручки, себестоимости, коммерческих, управленческих расходов, капитальных вложений, оборотных средств, заемных средств и пр.
- Научатся строить свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE, Free Cash Flow to Equity) и свободный денежный поток для компании (FCFF, Free Cash Flow to the Firm).
- Научатся прогнозировать основные формы финансовой отчетности: прогнозный баланс, прогнозный отчет о финансовых результатах, прогнозный отчет о движении денежных средств.
- На примере кейса рассчитают финансовые показатели как для инвестиционного проекта, так и для бизнеса в целом.
- На примере кейса рассчитают показатели социальной, бюджетной и коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

- Научатся проводить оценку устойчивости финансовых показателей с использованием метода анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех данных и допущений, использованных в финансовой модели.
- Научатся корректировать финансовую модель в зависимости от потребностей, проверять модель на корректность, проводить верификацию финансовой модели, ознакомятся с распространенными ошибками при формировании финансовых моделей.
- Рассмотрят особенности построения финансовой модели для начинающего бизнеса (инвестиционного проекта) и действующего бизнеса.
- Ознакомятся с требованиями финансовых организаций к финансовым моделям, предоставляемым в рамках заявки на финансирование проекта / бизнеса.

Программа обучения

День 1

Качественное бизнес-планирование – основа для построения эффективной финансовой модели. Требования к разделам бизнес-плана проекта.

- Описание проекта.
- Анализ рынка проекта.
- Организационный план проекта.
- План продаж и стратегия маркетинга.
- План производства.
- Анализ ресурсов.
- План финансирования.
- Бюджет доходов и расходов.
- Оценка рисков проекта.
- Верификация бизнес-модели проекта с целью избегания риска.

Основные требования к финансовой модели и допущения финансовой модели.

Прогнозирование исходных данных.

- Основные требования к финансовой модели, предъявляемые финансовыми организациями. Примеры финансовых моделей.
- Срок жизни проекта. Определение длительности прогнозного и постпрогнозного периода.
- Прогноз макроэкономических показателей. Выбор релевантных источников информации.
- Прогноз капитальных вложений.
- Прогноз объема продаж, объема производства и иных количественных факторов, определяющих выручку.
- Прогноз цен/тарифов на готовую продукцию/услуги.
- Прогноз расходов. Прогноз нормы расхода ресурсов на единицу выпуска. Прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в

себестоимости, прогноз иных переменных затрат. Прогноз затрат на персонал. Прогноз условно-постоянных затрат.

- Условия расчетов с контрагентами.
- Расчет потребности в оборотном капитале и определение источников финансирования оборотных средств.
- Налоговые предпосылки.
- Предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, признанию выручки).
- Прогнозная структура финансирования, условия по заемному финансированию.
- Иные исходные данные и предпосылки для отрасли и проекта.

День 2

Практикум в Excel: Построение финансовой модели. Формирование прогнозной финансовой отчетности.

- Формат отчетных форм прогнозной финансовой отчетности. Требования к прогнозной финансовой отчетности.
- Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств.
- Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах,
- Формирование прогнозного баланса.
- Оценка баланса основных средств и оборотных средств, расчетов по налогам.
- Расчет показателей для проверки достоверности прогнозной отчетности. Включение в финансовую модель возможности проверки основных данных/расчетных показателей.

День 3

Расчет финансовых показателей и оценка инвестиционной привлекательности проекта/бизнеса.

- Выбор ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта.
- Расчет терминальной стоимости проекта / бизнеса.
- Расчет показателей инвестиционной привлекательности по проекту: чистая приведенная стоимость проекта (NPVproject), дисконтированный период окупаемости проекта (DPBPproject); внутренняя норма доходности для всех участников проекта (IRRproject) и внутренняя норма доходности для собственников (IRRequity). Чистый дисконтированный бюджетный эффект проекта. Социальные эффекты от реализации проекта.
- Расчет финансовых показателей: коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга свободными денежными потоками (Debt Service Coverage Ratio, DSCR), показатели обслуживания (покрытия) долга: коэффициент покрытия процентных выплат (Interest Coverage Ratio, EBIT/проценты), коэффициент покрытия долга денежными потоками, доступными для обслуживания долга, в период до погашения долга (Loan Life Coverage Ratio, LLCR); показатели долговой нагрузки: долг/собственный капитал, долг/EBITDA, долг/CFADS; показатель текущей ликвидности (Current Ratio), быстрой ликвидности (Quick Ratio); показатели рентабельности: рентабельность активов (ROA), рентабельность продаж (ROS), рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность инвестиций (капитала) (ROCE); показатели оборачиваемости:

оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость кредиторской задолженности, оборачиваемость запасов; прочие показатели покрытия долга: PLCR (Project Life Coverage Ratio), RLCR (Reserve Life Coverage Ratio).

- Формат представления и интерпретация рассчитанных финансовых показателей и показателей инвестиционной привлекательности проекта.

День 4

Оценка рисков финансовой модели: анализ чувствительности и оценка сценариев.

- SWOT-анализ инвестиционного проекта/бизнеса. Выделение ключевых рисков. Оценка рисков.
- Оценка эффективности проектов с учетом рисков.
- Анализ чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех данных и допущений, использованных в финансовой модели.
- Формирование финансовой модели с применением сценарного метода. Оценка эффективности проекта в методе сценариев.

Преподаватели

Божевольная Зоя Анатольевна

Кандидат экономических наук, эксперт-практик в сфере внутрифирменного финансового управления и инвестиций. Сфера профессиональных интересов: Внутрифирменное финансовое управление. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Инвестиционный анализ. Тактическое планирование (бюджетирование, разработка бизнес-планов, технико-экономических обоснований, финансовых моделей). Стратегическое планирование (разработка инвестиционных программ, стратегий, концепций корпоративного, отраслевого и регионального уровней). Оценка инвестиционной привлекательности (проекта, компании, отрасли). Оценка и управление финансово-экономическими рисками. Управление инвестиционными проектами. Оптимизация финансовых решений при формировании источников финансирования. Постановка системы управленческого учета. Опыт работы: 2017 г. -н/в — Частная практика, финансовый консалтинг (инвестиционное проектирование, финансовое моделирование, постановка управленческого учета, финансовый анализ и др.), выполнила более 700 проектов. 2009–2019 гг. — Фонд развития предпринимательства Республики Саха (Якутия), заместитель начальника отдела анализа, контроля и мониторинга, финансовый аналитик – с 2014 года. 2007–2009 гг. — Комитет по драгоценным металлам, главный специалист финансово-аналитического управления. 2003–2007 гг. — Научно-исследовательский институт «Якутниипроалмаз» АК «АЛРОСА», инженер лаборатории экономического анализа. 2001–2002 гг. — Управление Пенсионного фонда Российской Федерации по республике Саха (Якутия), ведущий специалист. 2000–2001 гг. — Якутский центр научно-технической информации, экономист. Образование: 2016 г. – Open Hearts Language Academy (США), программа подготовки «One to One course studies in OHLA». 2013 г. – University of Nice Sophia Antipolis (Франция), программа подготовки «Stage d'été de l'Institut supérieur d'économie et de Menegement». 2009 г. – Тихоокеанский государственный университет, кандидат экономических наук, экономика и

управление народным хозяйством (промышленность). 2000 г. – Северо-Восточный федеральный университет имени М. К. Аммосова, мировая экономика.

Заводина Алла Витальевна

Кандидат экономических наук, сертифицированный региональный менеджер ВЭБ. РФ, консультант в сфере управления инвестиционными проектами, инвестиционного анализа, бизнес-планирования, финансового анализа, оценки стоимости бизнеса. Проектный руководитель, Московская школа управления Сколково. Оценщик, Программа «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» (Санкт-Петербургский государственный экономический университет). Генеральный директор консалтинговой компании «Агентство инвестиционного и финансового консалтинга». Сфера профессиональных интересов: управление инвестиционными проектами, инвестиционный анализ, бизнес-планирование, финансовый анализ деятельности компании, оценка стоимости бизнеса, инвестиционный и финансовый консультант, бизнес-консалтинг, финансовый инжиниринг, построение системы бюджетирования компании, подготовка заявок на получение бюджетного, кредитного финансирования инвестиционных проектов, на получение мер поддержки государственных институтов развития.

Условия участия

Стоимость участия в курсе составляет 57800 рублей, НДС не облагается. **Стоимость участия посредством онлайн-трансляции составляет** 57800 рублей, НДС не облагается. При участии двух и более сотрудников от одной компании предоставляются скидки по оплате – 7%.

Для участников предусмотрено: методический материал, 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 03 мая 2017 года №038386, выдана Департаментом образования города Москвы)

В стоимость обучения входит: методический материал, кофе-паузы.

Место проведения: г. Санкт-Петербург, Лиговский проспект, дом 266, строение 1, 4 этаж, в БЦ «Премьер-Лига». 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 **телефону: +7 (812) 389-21-37** (многоканальный), e-mail: edu@fcaudit.ru, сайт: www.finkont.ru