Курс «Финансовое моделирование в Excel»

Цели курса

- Научиться планировать и оценивать инвестиционные проекты и определять стоимость бизнеса.
- Научиться оценивать показатели эффективности проекта.
- Научиться определять чувствительность проекта к изменению объемов продаж, цен, затрат и других факторов.

Дополнительные результаты

- Ускорить чтение баланса и другой финансовой отчетности.
- Существенно улучшить навыки и скорость работы в Excel.
- Узнать суть разных теоретических и практических концепций инвестиционной оценки.

Программа курса

Введение

1. Определение и сфера применения финансового моделирования:
   - управленческий учет, планирование и операционное бюджетирование,
   - инвестиционные решения,
   - оценка компаний и других активов,
   - прочие специфические задачи.

Часть 1. Теория финансового моделирования (до 7 часов занятий)

2. Финансовая отчетность, используемая в финансовом моделировании:
   - формы финансовой отчетности и их особенности;
   - взаимосвязь различных форм финансовой отчетности;
   - влияние типовых операций, планируемых в финансовых моделях, на каждую из форм отчетности.

3. Показатели эффективности инвестиций:
   - участники инвестиционных проектов и специфика оценки проектов для разных участников проектов,
   - основные показатели инвестиционной оценки: чистый приведенный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), простой и дисконтированный периоды окупаемости (PP и DPP),
   - терминальная стоимость проекта,
   - ошибки, часто допускаемые при планировании инвестиционных проектов,
   - множественность или неприменимость IRR, способы его замены.

4. Упражнения на основные аналитические функции Excel, применяемые в финансовом моделировании:
   - математические и статистические функции;
   - логические функции,
   - функции ссылок и массивов,
   - функции даты и времени,
   - функции проверки ошибок,
   - многоуровневые формулы.

5. Принципы финансового моделирования и упражнения на их применение:
   - гибкость,
   - прозрачность,
   - наглядность.

Часть 2. Построение финансовой модели (до 7 часов занятий)

1. Финансовая модель, первое представление:
   - краткий обзор возможностей качественной финансовой модели.
2. Поэтапное построение модели и анализ каждой формулы в учебной финансовой модели:
   - планирование архитектуры модели,
   - создание листа предпосылок,
   - моделирование операционной деятельности,
   - моделирование инвестиционной деятельности,
   - моделирование прогнозного отчета о движении денежных средств, отчета о финансовых результатах, баланса,
   - моделирование финансирования,
   - интеграция и балансировка форм отчетности.

Часть 3. Оценка эффективности проекта (до 2 часов занятий)

1. Расчет аналитических коэффициентов и их интерпретация.
2. Оценка эффективности проекта:
   - расчет денежных потоков,
   - расчет показателей эффективности и интерпретация результатов.
3. Проверка расчетов и добавление пользовательских сигналов.
4. Оценка рисков проекта методами сценарного анализа.

Материалы для закрепления навыков финансового моделирования

По завершении курса все слушатели включаются в программу закрепления навыков, полученных в ходе занятий.

Для этого каждому слушателю еженедельно отправляется упражнение на отдельный участок финансовой модели: планирование выручки, планирование операционных затрат, планирование инвестиционных затрат, расчет амортизации при разных сроках эксплуатации оборудования и поэтапном вводе оборудования в эксплуатацию, учет сезонности.

Общее количество упражнений – 6.

Преимущества финансовых моделей BRP ADVICE

1. Полная автоматизация.
   - Гибкие временные предпосылки. Просто укажите новые сроки проекта и его этапов, и проект рассчитается автоматически.
   - Гибкая структура финансирования проекта. Меняйте соотношение собственного и заемного капитала, процентные ставки, привлечение финансирования рассчитается автоматически.
   - Гибкие параметры текущей деятельности. Добавляйте новые виды продукции и затрат, изменяйте условия расчетов с контрагентами, размер оборотного капитала и инвестиции в него рассчитаются автоматически.
2. Удобство анализа проекта.
   - Отдельные листы для исходных данных, расчетов и отчетов.
   - Подробно рассчитывается каждый показатель: поэтапно рассчитаны выручка и себестоимость, суммы налогов и сборов, инвестиции в оборотный капитал, привлечение финансирования и другие показатели.
   - В проекте рассчитываются классические и альтернативные показатели оценки эффективности инвестиций.
   - В проекте рассчитываются показатели рентабельности, долговой нагрузки, платежеспособности и ликвидности.

3. Соответствие лучшим стандартам финансового моделирования.
    - В проекте не используется программный код, который может быть заблокирован на компьютере другого пользователя.
    - Проект не содержит циклических ссылок, которые могут привести к неработоспособности всей модели.
    - Все расчеты по проекту последовательны и прозрачны, аудитор может легко проверить логику расчетов.
    - В проекте заложен анализ «Что если»: автоматический расчет развития негативного и оптимистичного сценариев позволяет оценивать риски проекта.

Термины и понятия, используемые в ходе курса (в алфавитном порядке)

- Амортизация,
- выручка,
- дебиторская задолженность,
- инфляция,
- инвестиции в оборотный капитал,
- капитальные затраты,
- кредиторская задолженность,
- метод кассовый,
- метод начисления,
- налог на имущество,
- налог на прибыль,
- налоговый щит,
- НДС,
- оборотный капитал,
- переменные и постоянные затраты,
- период окупаемости простой и дисконтированный,
- показатели долговой нагрузки и финансовой устойчивости,
- показатели оборачиваемости,
- показатели рентабельности,
- показатели эффективности инвестиций,
- прямые и косвенные затраты,
- ставка дисконтирования,
- стоимость денег во времени,
- стоимость заемного капитала,
- стоимость собственного капитала,
- страховые взносы,
- финансовая отчетность,
- EBITDA,
- IRR,
- NPV.