

УДК 336.6:330.322(075.8)

ББК 35.05.+65.263я73

М33

*Печатается по решению кафедры бухгалтерского учета и аудита,
экономического факультета Южного федерального университета
(протокол № 7 от 18 мая 2022 г.)*

Рецензенты:

профессор кафедры информационной экономики Южного федерального университета,
доктор экономических наук *А. Ю. Никитаева*;
профессор департамента экономической безопасности и управления рисками
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
доктор экономических наук *Н. В. Капустина*

Матыцына Т. В.

М33 Финансовое моделирование проектов: теория и практика: учебное пособие / Т. В. Матыцына, Т. Г. Погорелова; Южный федеральный университет. — Ростов-на-Дону; Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2022. — 211 с.

ISBN 978-5-9275-4296-3

Учебное пособие предназначено для студентов бакалавриата (магистратуры), обучающихся по направлению: Экономика (38.03.01 Экономика); Экономика (38.04.01 Экономика, управление и право); Экономика (38.04.01 Бухгалтерский учет и правовое обеспечение бизнеса) и др.

Пособие включает в себя как теоретическую, так и практическую часть. В теоретической части рассматриваются не только базовые понятия моделирования, финансовой модели, общие требования и принципы построения финансовой модели, но и модели, предназначенные для разных целей: модель для взаимодействия с банком и для оценки бизнеса.

В практической части, используя исходную информацию обучающиеся получают навыки построения финансовой модели инвестиционного проекта в программе «Альт-Инвест», которая позволяет рассчитать показатели эффективности инвестиционных проектов для разных участников, подобрать параметры финансирования, провести анализ рисков и построить сценарный анализа.

УДК 336.6:330.322(075.8)

ББК 35.05.+65.263я73

ISBN 978-5-9275-4296-3

© Южный федеральный университет, 2022

© Матыцына Т. В., Погорелова Т. Г., 2022

© Оформление. Макет. Издательство
Южного федерального университета, 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
Раздел 1. МЕТОДИКА ПОСТРОЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ, БАЗОВЫЕ КАТЕГОРИИ	7
Глава 1. Современный подход к созданию финансовой модели: понятие, назначение и стандарты	7
1.1. Понятие моделирование, модель, финансовая модель и финансовое моделирование	7
1.2. Назначение финансовой модели проекта	16
1.3. Нормативные документы, требования и рекомендации предъявляемые к финансовой модели на российском рынке	46
1.4. Международные стандарты финансового моделирования	53
Контрольные вопросы и тесты для самопроверки	82
Задания для самоконтроля	86
Глава 2. Структура финансовой модели: общие требования и отличия	88
2.1. Основные компоненты качественной финансовой модели	88
2.2. Техническая понятность финансовой модели	90
2.3. Параметры модели	94
2.4. Состав модели в зависимости от цели	96
2.5. Отчеты, формируемые в финансовой модели	100
Контрольные вопросы и тесты для самопроверки	106
Задания для самоконтроля	109
Глава 3. Модель для взаимодействия с банком и для оценки бизнеса	112
3.1. Модель для взаимодействия с банком	112
3.2. Основные особенности построения финансовой модели для банков	119
3.3. Модель оценки бизнеса	124
3.4. Типы данных в финансовой модели, которые находятся под ответственность менеджмента и аналитика	132
Контрольные вопросы и тесты для самопроверки	135
Задания для самоконтроля	138

РАЗДЕЛ 2. ПОСТРОЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ	
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА	140
СОЗДАНИЕ МОДЕЛИ ПРОЕКТА	146
Лист — ПАРАМЕТРЫ	146
2.1. Настройка вида таблиц	146
2.2. Дата начала и длительность	148
2.3. Валюты, курсы, инфляция	149
2.4. Параметры налогов	152
2.5. Ставки дисконтирования	154
Лист — ПРОЕКТ	156
2.6. Продажи	156
2.7. Сырье и материальные затраты	165
2.8. Персонал	173
2.9. Операционные расходы	176
2.10. Оборотный капитал	182
2.11. Инвестиции в основные средства	183
2.12. Собственный капитал	190
2.13. Полученные кредиты и займы	192
Лист — Результаты	196
2.14. Показатели долга	196
2.15. Эффективность для проекта (FCFF)	197
2.16. Эффективность для акционеров (FCFE)	197
2.17. Эффективность для банка (CFADS)	198
Лист — ГРАФИКИ	199
2.18. График: Продажи	199
2.19. График: EBITDA	200
2.20. График: Инвестиционные денежные потоки	201
2.21. График: Денежные средства на конец периода	202
2.22. График: Задолженность по кредитам	203
2.23. График окупаемости (FCFF)	204
2.24. График окупаемости (FCFE)	205
2.25. График окупаемости (CFADS)	206
Вопросы для заключения по проекту	207
Библиография	208