



Модуль «Основы финансового моделирования»

Презентационные
материалы

Знания

- Понимание финансового механизма функционирования организации;
- Базовые принципы финансового моделирования;
- Структура исходных данных для построения финансовой модели и разработки финансового плана предприятия;
- Алгоритм построения финансовой модели;

Умения:

- Анализировать критерии эффективности финансовой модели (бюджета) проекта и влияющие на них факторы.

Список изучаемых вопросов

- Назначение финансового моделирования (управление и исследование)
- Структура и параметры комплексной финансовой модели предприятия;
- Виды анализа финансовой модели предприятия;
- Показатели и методика оценки реализуемости, эффективности и устойчивости модели;
- Возможности и ограничения применения финансового моделирования для подготовки и обоснования управленческих решений различного рода;

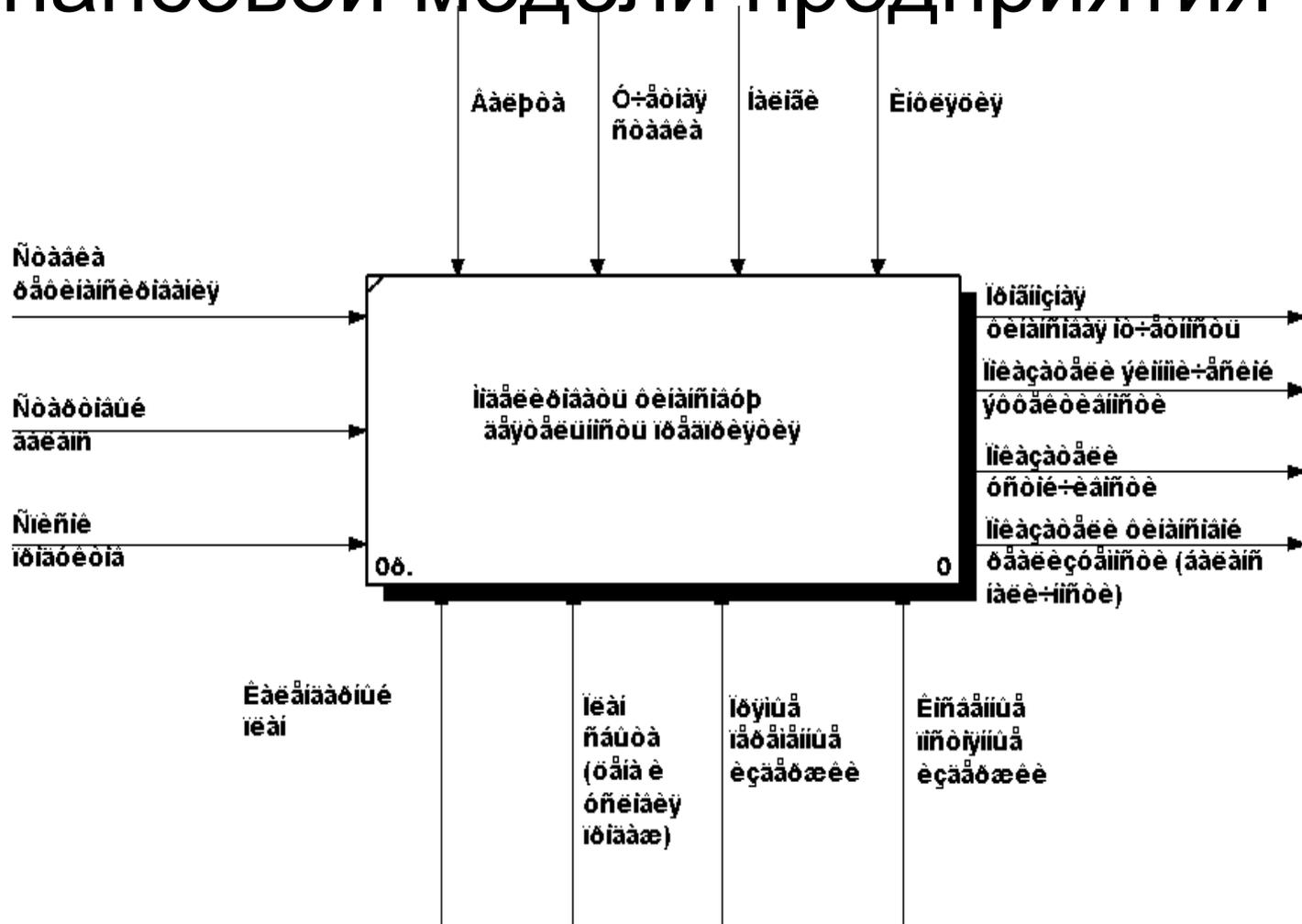
Сценарный подход к обоснованию управленческих решений

- Каждый, кому по роду занятий приходится принимать решения, определяющие судьбу больших денежных средств, много бы дал за то, чтобы точно знать последствия этих решений.
- Во многих ситуациях менеджер был бы не прочь проиграть разные сценарии развития будущих событий, от которых зависит успех его решений.
- Жизнь нельзя повторить, но можно смоделировать. Это делается с помощью компьютерных программ. При этом те условия, от которых зависит ход сценария, определяются как параметры программы.
- Регулируя параметры, мы можем наблюдать, к каким последствиям приводят наши решения или, не зависящие от нашей воли, изменения внешних факторов.
- Project Expert воплощает имитационную модель, с помощью которой можно воспроизвести деятельность компании.

Базовые принципы финансового моделирования

- Определенный набор достоверных исходных данных о внешней и внутренней среде
- Оценка наличия и доступности финансовых ресурсов
- Оценка экономической эффективности финансового плана
- Оценка чувствительности результатов финансового плана к изменениям внутренней и внешней среды

Структура и параметры комплексной финансовой модели предприятия



Виды анализа финансовой модели предприятия

- Анализ финансовой реализуемости;
- Анализ экономической эффективности;
- Анализ устойчивости (чувствительности) модели к изменению внешних факторов и внутренних факторов.

Показатель и методика оценки реализуемости

- Показатель – баланс наличности на конец периода;
- Должен быть больше либо равен нулю в каждом периоде финансовой модели;
- Смысл показателя – достаточность денежных средств для оплаты всех обязательств организации, возникших в данный период;
- Формируется в плане денежных потоков (cash flow);

Показатели и методика оценки эффективности

- Основной показатель - чистый приведенный доход;
- Должен быть положительным;
- Смысл показателя – будущая деятельность предприятия должна создавать денежный поток, больший, чем какая либо другая доступная ей деятельность. При оценке эффективности деятельности необходимо также учитывать временной характер стоимости денежных ресурсов.

Ставка дисконтирования	15,00	%
Период окупаемости - PB	8	мес.
Дисконтированный период окупаемости - DPB	8	мес.
Средняя норма рентабельности - ARR	648,21	%
Чистый приведенный доход - NPV	6 029 792	
Индекс прибыльности - PI	11,50	
Внутренняя норма рентабельности - IRR	7 653,00	%

Показатели и методика анализа чувствительности модели

- Показатель - любой из параметров модели (см. слайд 6);
- Для идеальной модели ухудшение значения любого из ее параметров не должно существенно влиять на показатели эффективности;
- Смысл – измеряет силу влияния изменения параметров модели на прогнозируемые показатели реализуемости и эффективности;

Создание новой модели

Заголовок проекта ✕

Название:

Вариант:

Автор:

Дата начала: Длительность: лет мес.

Комментарий:

Файл проекта

Сжатый

G:\My Teaching Materials\Му ИУБиП\Му Дисциплины\Финансовое моде

Настройка отображения данных в отчетности

Отображение данных

Масштаб | Итоговые таблицы | Таблица Кэш-фло

Показывать данные

по месяцам до года включительно,

по кварталам до года включительно,
далее - по годам.

OK

Отменить

Справка

Настройка параметров расчета модели

Настройка расчета

Ставка дисконтирования | Детализация | Показатели эффективности

Общая ставка дисконтирования

Рубли	Доллар
15,00 %	0,00 %

Шаг дисконтирования:

Использовать специальные ставки дисконтирования для расчета MIRR

	Рубли	Доллар
Для поступлений:	0,00 %	0,00 %
Для выплат:	0,00 %	0,00 %

OK

Отменить

Справка

Выбор валюты модели и установка курса валют

Валюта проекта

Валюта: Ед. измерения:

Основная: Рубли 1

Вторая: Доллар США 1

(для расчетов на внешнем рынке)

Курс на момент начала проекта: 1\$ US = 28,00 руб..

Темпы роста/падения курса (%) Использовать ежемесячные значения

	1 год	2 год
▶	0,00	0,00

< >

Настройка налогов

Налоги [X]

Список налогов:

	Название	Ставка, %	
▶	ЕСН	26,80	▲
	Налог на прибыль	24,00	
	Страховой резерв	50,00	
			▼

OK
Отменить
Справка
Настройка...

ЕСН - Описание

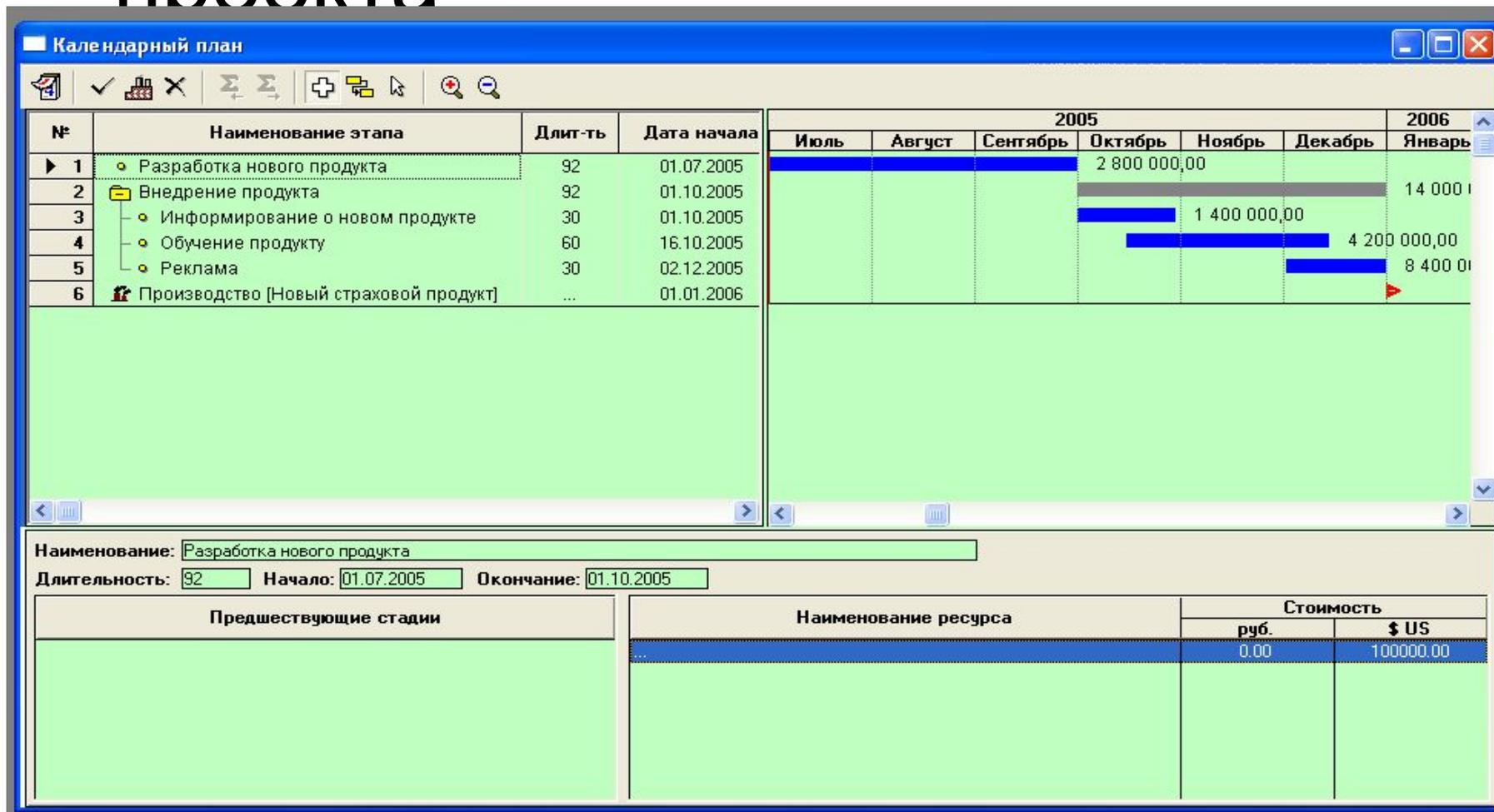
Налогооблагаемая база: Зарплата [▼] [Формула...]

Периодичность выплат: Месяц [▼]

Изменения ставки:

	месяц проекта	Ставка, %	
▶			▲
			▼

Создание календарного плана проекта



Создание этапа проекта

Редактирование этапа проекта

Наименование:

Ответственный:

Длительность: дн.

Даты

Начало: Фиксированная дата

Окончание:

Стоимость этапа

руб.

\$ US

Этап является активом

Ввод параметров плана сбыта

The screenshot shows a software window titled "План сбыта" (Sales Plan). The window contains a table with columns for "Наименование" (Name), "Цена(руб.)" (Price in rubles), and "Цена(\$ US)" (Price in US dollars). The first row is highlighted in green and contains the text "Новый страховой продукт" (New insurance product) and the value "10,000".

Below the table, there are several input fields and buttons:

- A button labeled "Закреть" (Close).
- A button labeled "Справка" (Help).
- A checkbox labeled "Детальное описание" (Detailed description).
- A checkbox labeled "Экспорт" (Export).
- A text field labeled "Объем сбыта" (Sales volume).
- A text field labeled "Дата начала поставок:" (Start date of deliveries) with the value "01.01.2006".
- A table with columns for months: "1.2006", "2.2006", "3.2006", "4.2006", "5.2006", and "6.2006". The first row is highlighted in green and contains the text "Объем продаж(единица)" (Sales volume in units) and the value "100 000,00" for each month.
- A button labeled "Быстрый ввод..." (Quick input...).
- A checkbox labeled "Сезонность..." (Seasonality...).

Ввод прямых переменных материальных издержек

Производство

Наименование	Ед. изм.	Пр. цикл(дн.)
▶ Новый страховой продукт	единица	0

Закреть
Справка

Новый страховой продукт - Описание

Материалы | Сдельная зарплата | Другие издержки | Продукты | График производства

Суммарные прямые издержки 0,00 руб. + 0,10 \$ US

Список материалов и комплектующих

Наименование	Цена(руб.)	Цена(\$ US)
▶ Бланк полиса		0,100

Бланк полиса

Расход: 1,000 шт

Потери: 0,000 %

Использование в пр. цикле: Равномерно

Ввод прямых переменных издержек на оплату персонала

Производство

Наименование	Ед. изм.	Пр. цикл(дн.)
▶ Новый страховой продукт	единица	0

Закреть
Справка

Новый страховой продукт - Описание

Материалы | Сдельная зарплата | Другие издержки | Продукты | График производства

Суммарные прямые издержки 0,00 руб. + 1,50 \$ US

Список операций

Операция	Сумма(руб.)	Сумма(\$ US)
▶ Вознаграждение агента		1,50

Вознаграждение агента
Использование в пр. цикле:
Равномерно

Ввод данных о постоянных издержках на персонал

План персонала

Управление | Производство | Маркетинг

Должность	Кол-во	Зарпл.(руб.)	Зарпл.(\$ US)
Руководитель проекта	1		5 000,00

Руководитель проекта - Описание

Периодические выплаты
Ежемесячно

Разовая выплата
01.07.2005

Сложная схема выплат
Схема...

По формуле
Формула...

В течение
 всего проекта
 периода производства
 периода с 1 по 1 мес.

Задержка платежей: 0 дн.

Учет... Сезонные изменения...

OK
Отменить
Справка

Ввод данных об общих постоянных издержках

Общие издержки

Управление | Производство | **Маркетинг**

	Название	руб.	\$ US
▶	Рекламная поддержка		5 000,00

Рекламная поддержка - Описание

Периодические выплаты

Ежемесячно

Разовая выплата

01.07.2005

Сложная схема выплат

Схема...

По формуле

Формула...

В течение

всего проекта

периода производства

периода с 1 по 1 мес.

Задержка платежей: 0 дн.

Инфляция... Налоги/Учет... Сезонные изменения...

OK
Отменить
Справка

Ввод данных о финансировании проекта

Акционерный капитал

Список акционеров :

	Акционер	Дата	Сумма(руб.)	Сумма(\$ US)
▶	Платеж 1	01.07.2005	935 000,00	

Платеж 1 - Описание

Разовая выплата [осфинансирование

Постепенная выплата взноса в течение мес.

Сложная схема выплат

Акции

Номинальная стоимость : руб. Количество :

Привилегированные акции : %

OK
Отменить
Справка
Дефицит...

Просмотр данных о дефиците наличности

Дефицит наличных средств ✕

Дефицит наличных средств:

Сумма дефицита :	руб.	\$ US
Начальная	-933 333,33	-33 333,33
Максимальная :	-16 800 000,00	-600 000,00

Период максимального дефицита : с 01.12.2005 по 31.12.2005.

руб. | \$ US

	7.2005	8.2005	9.2005	10.2005
Кэш-фло от операционной деятельности	0,00	0,00	0,00	0,00
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-933 333,33	-933 333,33	-933 333,33	-3 535 593,2
Кэш-фло от финансовой деятельности	0,00	0,00	0,00	0,00
Баланс наличности на конец периода	-933 333,33	-1 866 666,67	-2 800 000,00	-6 335 593,2

⏪ ⏩