SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

SF Education

Вебинар

Разбор практического задания для прохождения отбора в корпоративные финансы: построение файла с кредитным портфелем компании

Спикеры: Константин Мазунин

Особенности отбора в Корпоративные финансы

- **Отсутствие единого стандарта процедур отбора:** каждая компания применяет свой подход к поиску и организации отбора кандидатов, опираясь на собственный опыт и требования, которые могут носить специфический характер
- **Ограниченный рынок:** команды корпоративных финансов, как правило, немногочисленные и отличаются сравнительно низкой текучестью кадров, в связи с чем новые вакансии открываются сравнительно редко, а выбор кандидатов с релевантным опытом крайне ограничен
- **Сложность целенаправленной подготовки к собеседованиям:** ввиду наличия разных направлений работы подразделения, специалисты по подбору и нанимающие менеджеры могут задавать вопросы и проверять знания по самым разным областям из сферы финансов, в связи с чем тяжело определить основное направление подготовки



Тестовые практические задания: цели работодателя

- **«Отсечь» кандидатов с нерелевантным опытом:** если речь идёт о поиске опытного кандидата на senior позицию, тестовое задание может позволить отсеять неподходящих претендентов до этапа собеседования с нанимающим менеджером.
- **Сделать выбор между несколькими равноценными кандидатами:** если по итогам проведенных собеседований, осталось несколько подходящих кандидатов, тестовое задание может стать финальным критерием отбора.
- **Оценить навыки выбранного кандидата:** если кандидат выбран, но есть понимание, что ему может потребоваться время на адаптацию к новым условиям работы, тестовое задание поможет выявить зоны роста (или, наоборот, его сильные стороны)



Формулировка практического задания

Долговые обязательства и кредитные договоры Компании по состоянию на 31.03.2026:

1. Возобновляемая кредитная линия в Банке 1, открытая 31.12.2023 с максимальным лимитом 10 млрд руб., сроком действия до 31.12.2028 с максимальным сроком транша 2 года, погашение траншей – единовременным платежом в конце срока.
   - Транш 1 на сумму 2 млрд руб. по ставке КС ЦБ РФ + 3,5% годовых, выдан 01.07.2025г.
   - Транш 2 на сумму 3 млрд руб. по ставке 19% годовых, выдан 01.09.2025
   - Транш 3 на сумму 1 млрд руб. по ставке КС ЦБ РФ + 3% годовых, выдан 01.03.2026
2. Возобновляемая кредитная линия в Банке 2, открытая 31.12.2025 с максимальным лимитом 15 млрд руб., сроком действия до 31.12.2030 с максимальным сроком транша 3 года, погашение траншей – единовременным платежом в конце срока.

- Транш 1 на сумму 5 млрд руб. по ставке КС ЦБ РФ + 2,8% годовых, выдан 01.02.2026
- Транш 2 на сумму 7 млрд руб. по ставке КС ЦБ РФ + 2,5% годовых, выдан 16.02.2026

Формулировка практического задания

3. Кредит на сумму 300 млн юаней в Банке 3 по ставке 9% годовых, выдан 01.10.2025, срок – 1 год, погашение – единовременным платежом в конце срока.
4. Выпуск облигаций №1 на сумму 10 млрд руб., ставка купона 18,5% годовых, размещен 15.07.2025, срок погашения 24.06.2029, пут оферта 05.02.2027.
5. Выпуск облигаций №2 на сумму 300 млн юаней., ставка купона 11,5% годовых, размещен 25.09.2025, срок погашения 15.09.2027
6. Выпуск облигаций №3 на сумму 500 млн долларов., ставка купона 9,5% годовых, размещен 01.08.2024, срок погашения 06.07.2029, пут оферта 30.07.2027.
7. Выпуск облигаций №4 на сумму 6 млрд руб. ставка купона КС + 2,5% годовых, размещен 01.12.2025, срок погашения 15.11.2028.

Функциональная валюта отчетности Компании – российские рубли.

Задача: Сформировать кредитный (долговой) портфель компании по состоянию на 31.03.2026, посчитать среднюю ставку по портфелю и средний срок до погашения долговых обязательств. Дать комментарии и предложения для руководства компании

Шаг 1. Понять что хочет проверить нанимающий менеджер

- **Проверка «чувства данных»:** Увидит ли кандидат, что средняя ставка определенная простым средним арифметическим не будет информативной? Не забудет ли он про необходимость привести все обязательства к единой валюте? Поймет ли, что оферта по облигации меняет срочность долга?
- **Гибкость мышления и автоматизация:** сопроводит ли кандидат исходные данные необходимыми расчетами? Использует ли, например, Power Query или будет вбивать необходимые макроэкономические вводные руками? Сможет ли кандидат поставить себя на место потенциальных пользователей файла и добавить полезные для них разделы, вспомогательные таблицы и визуализацию?
- **Презентация результата:** Умение сделать выводы на основе цифр, а не просто подготовка таблицы с расчетами

Шаг 2. Подготовить основную таблицу с данными и добавить макроэкономические вводные (курс, ставка)

- **Исходные данные:** с указанием контрагента, типа обязательства, идентификационного признака транша/выпуска, ставки (с разбивкой на фиксированную и плавающую часть)
- **Ключевые принципы:**
  - Каждый транш / выпуск – отдельная строка
  - Все условия – в столбцах
  - Формулы автоматически обновляются (формат «умной таблицы»)
- **Курсы и значения КС ЦБ РФ:** можно сделать автоматическое обновление с загрузкой данных из интернета (сайт https://www.cbr.ru/), либо специально оставить ручное заполнение с возможностью анализа различных сценариев

Шаг 3. Сделать расчеты для основной задачи

- **Эквивалент в рублях по каждому обязательству:** с использованием официальных курсов ЦБ на дату
- **Текущая ставка в абсолютных значениях:** для обязательств по плавающим ставкам – пересчет в формате «значение плавающей части + маржа (спред)»
- **Доля обязательства в портфеле:** сумма в эквиваленте функциональной валюты к общему объему портфеля для определения весов
- **Эффективный срок:** в днях с учетом пут оферты по облигациям (где применимо)
- **Средневзвешенная ставка:** абсолютная величина текущей ставки, с учетом веса обязательств в объеме портфеля
- **Средневзвешенный срок:** эффективный срок, с учетом веса обязательств в объеме портфеля

Шаг 4. Подготовить вспомогательные таблицы и визуализацию

- **Сводные таблицы (основа для диаграмм):**
  - Сумма долга по типам инструментов (Кредиты / Облигации).
  - Сумма долга по валютам (RUB, USD, CNY).
  - Сумма долга по типам ставок (Фикс / Плавающая).
- **Профиль погашений по годам (с учётом оферт).**
- **KPI-карточки:** Общий долг, средневзвешенные ставки, Средний срок.
- **Срезы (Slicers):** по контрагентам, типам инструментов — для интерактивной фильтрации.
- **Сценарный анализ:** Выпадающий список для значения ключевой ставки (например, 12% / 18% / 21%), для валютных курсов. При изменениях – автоматический пересчёт ставки.

Шаг 5. Сделать выводы (примеры)

- **Структура портфеля:** XX% валютного долга, YY% плавающих ставок. Основной валютный риск – доллар США/юань.
- **Риск ставки:** При росте КС на 1 п.п. годовые процентные расходы вырастут на Z млн руб.
- **Ликвидность и рефинансирование:** PUT-оферта по выпуску №1 в 2027 году может потребовать досрочного погашения; необходимо планировать запас ликвидности.
- **Рекомендация:** Возможно, зафиксировать часть долга (хедж) или открыть встречные валютные позиции (форварды).

Итоги

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

С помощью описанного выше подхода

- вы выполнили требование задачи: портфель сформирован, средняя ставка и срок посчитаны корректно.
- вы показали профессиональные навыки:
  - MS Excel на уровне уверенного пользователя;
  - финансовая математика (средневзвешенная ставка, учет оферт);
  - автоматизация (Power Query);
  - бизнес-мышление (умение делать выводы и рекомендации для руководства);
- вы легко можете адаптировать файл под разные задачи: внутренний казначей, банк, инвестор.



Полученный файл это не просто тестовое задание, а функциональный инструмент, который можно применять для ежедневной работы подразделения корпоративных финансов

Контакты



sf.education

https://t.me/sf_education

https://vk.com/sfeducation

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew