SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Введение в финансовое моделирование

Почему это важно и нужно изучать!

Александр Вальцев
CEO, SF Education

Александр Вальцев

О спикере:

- Основатель и CEO SF Education
- 8+ лет опыта в digital-предпринимательстве
- Опыт в инвестиционном банкинге и прямых инвестициях (видел, что происходит «по обе стороны забора»)
- Образование: BCom, University of Toronto, CFA Level 1 Passed
- За свою жизнь построил сотни моделей для разных целей: как для публичных компаний, так и для стартапов



Цели занятия

- Познакомимся с понятием финансового моделирования и видами финансовых моделей
- Посмотрим, кто и как использует финансовые модели в работе
- Узнаем о базовой структуре финансовой модели и качествах
- Затронем новейшие тренды в финансовом моделировании
- Рассмотрим пример реальной модели



Самое главное:
вы поймете, почему финансовые модели – это круто!

План занятия

- Финансовые модели. Что это и зачем используются. Виды моделей
- Кто и как использует финансовые модели на практике. Инсайты
- Структура финансовой модели. Внешний вид, наполнение, качества
- Пример финансовой модели из практики (Excel)
- Тренды в финансовом моделировании
- Итоги занятия



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Финансовые модели

Что это и зачем используются. Виды моделей

Фундаментальные аспекты финансового моделирования

- Есть организация. Любая организация должна как-то меняться/развиваться
- Чтобы развиваться, нужна стратегия, нужно делать «ставки», ставить цели
  (Кстати, стратегия – это не план действий)
- Чтобы стратегия работала, кто-то должен ее воплощать
- Чтобы ее воплощать в жизнь, нужны ресурсы – человеческие и финансовые

Фундаментальные аспекты финансового моделирования

- Люди бесплатно не работают, поэтому все сводится к **финансам**
- Стратегия – это про мечты, цели и шаги. Финансы – это про **цифры**
- Финансовая модель – это инструмент, который перекладывает стратегию на цифры (и вообще делает сверку с реальностью)
- Без финансовой модели стратегия – **фантазия**.
- Без стратегии финансовая модель – просто классный файл с цифрами, показывающий ваши навыки счета

Где нужны модели?

1

Стратегия:
понимать, к чему мы можем прийти, имея определенные ресурсы

2

Операционная деятельность:
прогнозировать доходы и расходы

3

Операционная деятельность:
анализировать, корректировать, менять

4

Инвестиции:
определять оценку компании, доли инвесторов, размеры кредитов

5

Продукт:
юнит-экономика, ценообразование товаров и услуг

6

Финансовые институты:
риск-менеджмент, кредитование, развитие бизнеса

Этапы построения финансовой модели

- Определить, для какой цели нужна финансовая модель. Что мы хотим получить на выходе? На какой вопрос получить ответ?
- Взять шаблон модели или сделать свой, основываясь на принципах построения модели и стандартном виде. Обычно в Excel
- Заложить предположения, основанные на надежных источниках
- Построить на основе предположений прогнозы доходов, расходов, денежных потоков и пр. (зависит от модели)

Важно: финансовые результаты должны быть основаны на операционных планах

В конце: провести необходимые вычисления, чтобы получить финальные ответы

Почему Excel?

- Все его знают, так или иначе умеют пользоваться
- Заказчик скорее всего знает именно Excel
- Модель будут интегрировать в другие файлы, использовать в общем пакете документов
- Для большинства моделей не нужно работать с большими данными
- Задача сделать так, чтобы модель потом использовать не один раз

Виды финансовых моделей

1

Модель проекта:
увидеть, как будут зарабатываться и тратиться деньги. Насколько выгодно инвестировать в него

2

Бюджет:
прогноз доходов и расходов, движения денег. Ограничения для компании

3

Модель оценки:
понять, сколько стоит актив для целей продажи или вложений

4

Модель продукта:
погрузиться в юнит-экономику и понять, «летит» или нет

5

Модель сделки:
покупка бизнеса, IPO, M&A и т.п. Насколько выгоден «проект»

6

Structured Finance:
сделки со сложными финансовыми инструментами и схемами. Цель: понять, сколько будет стоить для сторон и сколько заработает банк

Выводы

1

Финансовые модели многогранны и используются в бизнесе повсеместно

2

Есть много видов финансовых моделей, но принципы у всех одни и те же



Кто и как использует финансовые модели

Инсайты

Кейс 1. Строительство ТЭЦ

- Есть спрос на электрическую энергию в регионе. Есть заказчик(и)
- Есть опыт построения электростанций, есть подрядчики
- Нужно посчитать цифры, чтобы понять, выгодно ли это делать (в этом регионе, сейчас, при текущей схеме сделки и т.п.)

Вывод: строим финансовую модель проекта

Кейс 2. Стартап привлекает инвестиции

- Стартап прошел «долину смерти». Есть стратегия и желание расти
- Расти без внешних денег можно, но долго. Плюс многие предприниматели боятся, что их обгонят
- Нужно понять, сколько денег нужно взять и на каких условиях (доля, оформление, сроки и т.п.)

Вывод: строим финансовую модель проекта с элементами оценки бизнеса

Кейс 3. Бюджет компании

- Компания устала от кассовых разрывов и постоянных метаний менеджмента
- Владельцы не хотят дальше финансировать кассовые разрывы и вообще в этом году уже рассчитывают начать получать дивиденды
- Финансовый директор и CEO хотят начать мыслить и планировать долгосрочно, увеличивать финансовую стабильность и рентабельность бизнеса

Вывод: строим подробную финансовую модель на основе исторических и внешних данных, закладываем сценарии (сезонность бизнеса, запуск новых продуктов, рекламный и прочие бюджеты и т.п.)

Выводы

1

Финансовое моделирование – это про практику



Структура финансовой модели

Внешний вид, наполнение, качества

Качества хорошей модели

- **Точность и логичность.** Помним про принцип «garbage-in, garbage-out»
- **Гибкость.** Сценарии, возможность масштабирования
- **Простота и доступность.** Нужно будет объяснять не финансистам
- **Актуальность.** Модель нужно регулярно обновлять
- **Реалистичность.** Не надо рисовать «клюшку» там, где ее нет

Структура хорошей финансовой модели

- **Предположения!** Отдельный лист с предположениями к ключевым процессам и метрикам
- Операционные расчеты и планы. В частности касается моделей проектов
- Финансовые расчеты. Прогноз доходов, расходов, денежных потоков
- Инвестиционные расчеты. Метрики вроде NPV, IRR и пр. для определения эффективности использования инвестиций и степени интереса
- Сценарность. Возможность строить сценарии для получения различных вариантов развития компании / проекта
- Результаты и графики. Раздел, который в первую очередь смотрят пользователи (кстати, там можно как раз организовать сценарии)

Выводы

2

Важнее понимать структуру финансовой модели и цели,
а не заучивать



Демонстрация

пример финансовой модели из практики

Тренды в финансовом моделировании

- Использование искусственного интеллекта (AI) и машинного обучения (ML) в финансовом моделировании
- Использование облачных технологий
- Использование мультидисциплинарных подходов
- Развитие глобальных рынков
- Повышение детализации финансовых моделей и расширенное использование визуализации

Выводы

3

Роль технологий в финансовом моделировании постоянно растет



Итоги занятия

1. Познакомились с понятием финансового моделирования и видами финансовых моделей
2. Посмотрели, кто и как использует финансовые модели в работе
3. Узнали о базовой структуре финансовой модели и качествах
4. Затронули новейшие тренды в финансовом моделировании
5. Рассмотрели пример реальной модели

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Введение в финансовое моделирование

Почему это важно и нужно изучать!

Александр Вальцев
CEO, SF Education