

Александр Финогенов

Базовый курс по финансовому моделированию

Пошаговая инструкция
по созданию финансовой
модели в Microsoft Excel

Александр Владимирович Финогенов **Базовый курс по финансовому** **моделированию.**

Пошаговая инструкция **по созданию финансовой** **модели в Microsoft Excel**

*http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=19053152
ISBN 9785447489755*

Аннотация

Базовый курс – это подробная инструкция, как создавать финансовые модели (только практика). Книга будет полезна всем, кто хочет сам научиться делать финансовые расчеты. Она содержит простые примеры. Это основа, на которой вы сможете построить любые модели. Прочтение книги – самый бюджетный способ освоить навыки по финмоделированию. Аналогичные курсы будут стоить вам в разы дороже. Цель книги – сбор средств для моего друга Саша Кузнецова (help-sasha.ru), который борется с глиобластомой. WIN-WIN.

Содержание

Слова благодарности	5
Предисловие	7
Подготовка книги Excel к работе	12
Создайте свой стиль	12
Горячие клавиши в Excel	21
Конец ознакомительного фрагмента.	22

**Базовый курс
по финансовому
моделированию**

**Пошаговая инструкция
по созданию финансовой
модели в Microsoft Excel
Александр Владимирович
Финогенов**

© Александр Владимирович Финогенов, 2016

Корректор Валентина Корионова

Создано в интеллектуальной издательской системе Ridero

Слова благодарности

Данная книга посвящается силе дружбы, способной победить любые невзгоды, а также борьбе моего друга, Александра Кузнецова (help-sasha.ru), с его страшной болезнью – прогрессирующей глиобластомой. Благодаря поддержке своей семьи и друзей, он смог остановить рост опухоли. Вырвать у смерти 2 года жизни, когда все врачи его списали. Нам удалось собрать половину нужной суммы для оплаты лечения. Я верю, что мы соберем все необходимые средства, и Саша окончательно выздоровеет.

Эта книга – мой посильный вклад в победу Саши над его болезнью. Все средства, вырученные от ее продажи, будут направлены на лечение Саши Кузнецова.

Хочу поблагодарить мою семью за безусловную поддержку при написании книги. Особенно свою любимую супругу Елену. Ее любовь и поддержка всегда придавали мне сил и стимул для преодоления новых вершин. Благодарю моих братьев, Андрея, Ивана и Михаила, за позитив и драйв, за «чувство локтя» в трудную минуту. Хочу выразить свое почтение и благодарность моим родителям, бабушке и деду, и особенно любимой тете Эмме за ее безмерный вклад в мое воспитание и заботу о нас.

Эта книга отражает мой профессиональный опыт за последние 10 лет. Поэтому я выражаю благодарность тем лю-

дям, без которых я вряд ли мог ее написать:

моим учителям и руководителям:

Ирине Алексеевне Чернухиной за веру в меня и старт моей карьеры экономиста-финансиста,

Олегу Алексеевичу Горелову и Игорю Александровичу Кобзарю за мою трансформацию в «инвестиционщика», за самые глобальные и «креативные» проекты в её практике, а также за мудрые советы;

Михаилу Георгиевичу Быханову за его жизненный подход и пример поведения, к которому надо стремиться;

моим друзьям и коллегам:

по работе в «МОЭК» – Владимиру Пастухову, Лене Чижиковой, Евгению Бузоверову за вашу помощь в решении самых сложных задач и мой первый опыт руководства;

по работе в «Лидер» – Павлу Бесшапову, Юрию Шагинову, Сергею Окутину, Ирине Горюновой, Лине Соколовой и Алисе Митяевой за вашу поддержку в трудное время, за советы и великолепные диалоги в обеденных перерывах.

Спасибо всем вам, и пусть Бог вас хранит.

Предисловие

Идея написать данный курс появилась у меня после посещения семинара Эдварда Бодмера (Edward Bodmer¹). Это был очень интересный семинар на английском языке. До него я видел семинары, проводимые «Большой четверкой» на русском языке. Однако они не произвели на меня такого впечатления, потому что описывали конкретный пример из их практики. В них отсутствовали драйв и универсальность. Все было определено заранее. Нам оставалось только вбивать формулы в готовый шаблон. Эдвард действовал иначе. Он открывал новый, пустой файл и начинал моделировать...

Именно такой подход я хочу вам презентовать. Пройдя этот курс, вы получите базовые навыки того, как с нуля создать финансовую модель вашего бизнеса или проекта. Вы поймете, какие данные вам нужны. Постепенно создавая финансовую модель, вы поймете, как будет функционировать ваш бизнес. Каким рискам и угрозам он подвержен и как их минимизировать.

Финансовая модель (далее финмодель или модель) – это совокупность расчетов и таблиц данных, выполненных в MS Excel (или его аналогах), связывающая между собой все дан-

¹ <http://edbodmer.wikispaces.com>

ные о компании (время, производство, маркетинг, финансы, экономику, бухгалтерию и прочее). Детализация моделирования определяется конечным пользователем. Финансовая модель позволяет моделировать любые ситуации и процессы, планировать влияние тех или иных факторов на экономику и финансовое положение компании. Финансовая модель – оцифрованная версия вашей компании или проекта.

Многие думают, что основная цель финансового моделирования – это документ, расчет или файл, который даст доступ к финансированию проекта. У меня есть финмодель, которая показывает высокую рентабельность инвестиций, значит, инвестор/банк даст мне деньги на реализацию проекта. Боюсь, я вас разочарую. Существует большой выбор программ-калькуляторов, пользователи которых вносят свои данные в «крупную клетку», а программа автоматически считает все показатели. Но в банке или фонде вам начинают задавать вопросы про ваше ведение бизнеса, про способы хеджирования рисков вашего бизнеса, про маркетинг и конкуренцию и т. п. В результате вы выходите от инвесторов с пустыми руками и горой вопросов без ответов. Придя домой, вы обнаруживаете, что программы-калькуляторы имеют ограниченный функционал, и вы не можете смоделировать те вопросы-проблемы, которые задали вам кредиторы-инвесторы. Особенно если ваш проект предполагает сложную структуру финансирования. Основная цель финансового моделирования – это формирование ведения и ответа

на вопрос: стоит ли тратить ресурсы на реализацию проекта? Есть общеизвестная фраза – «существуют три самых доходных бизнеса: торговля оружием, наркотиками и лекарствами». Хотите ими заняться? Попробуйте сделать финансовую модель для любого из этих бизнесов. Первое, что придет вам в голову, – это «как мне преодолеть барьеры для входа в бизнес». Второе – «как после этого остаться в живых и на свободе». И только в третью очередь вы задумаетесь, сколько вы на этом заработаете и во что вам это обойдется. Это и есть формирование ведения.

Еще один пример о пользе моделирования. Предположим, ваш друг предлагает вам «делку века». У него есть клиент, который готов купить товар с наценкой в 200%. Друг знает, где можно купить товар по низкой цене. Вся сделка должна пройти в течение месяца. Наверное, вы инвестируете в этот проект без сложных расчетов. При благополучном исходе вы хорошо заработаете. Но что, если клиент сможет заплатить только через полгода, а вам срочно потребовались деньги? Вот тут вам потребуются расчеты, а навыки финансового моделирования помогут вам в этом. Возможно, используя факторинг или договор цессии, вы сможете вернуть себе свои инвестиции (продав с дисконтом ваши права по сделке). Этот простой пример показывает, насколько рискованными могут быть поспешные инвестиционные решения.

Уже на этапе сбора данных для своей финмодели вы сформируете видение вашего бизнеса. У нас появится понима-

ние, нужен ли вам этот проект. Готовы ли вы нести его риски и тратить на него свое время. Это хорошее лекарство от избыточного оптимизма для многих предпринимателей. Результаты моделирования позволяют «приземлять высоко летающих» товарищей с наполеоновскими подходами (главное – ввязаться в бой, а там видно будет).

Финансовое моделирование – это поиск решения текущих проблем вашей компании. Создав финансовую модель своего предприятия, вы получаете видение «узких» мест. Вы сможете оценить влияние тех или иных действий, событий на его экономику. Сможете определить, что вам мешает зарабатывать больше. Какие условия финансирования или оплаты выгоднее для вас. К чему могут привести инвестиции в расширение производства. Какой результат даст масштабирование бизнеса.

В завершение отмечу, что пройдя этот курс, вы существенным образом повысите скорость и качество работы с MS Excel. Это даст вам дополнительные преимущества на рынке труда и, возможно, будет катализатором вашего карьерного роста. Умение строить финансовые модели поможет вам найти новую работу. Ведь инвестиционный анализ – это верхушка айсберга для экономиста, т. к. чтобы научиться делать качественные модели, вам потребуется знать: бухгалтерский учет, бюджетирование, финансы и экономику предприятия, инвестиционный анализ, т. е. все об экономике и финансах компании.

Базовый курс – это начальный уровень моделирования. Он содержит простые примеры и расчеты. Это основа – фундамент, на котором вы можете построить свои модели любой сложности. Все зависит от вас. Этот курс является примером, а не шаблоном. Его цель – показать логику взаимосвязи данных между собой. В своей практике вы можете использовать любые показатели, формулы, внешний вид и т. д.

Чтобы получить файлы-приложения к данному курсу, направьте мне письмо на afinmodels@icloud.com.

Итак, давайте начнем моделировать.

Подготовка книги Excel к работе

Создайте свой стиль

Мой опыт работы в Excel начался более 10 лет назад. Когда я создал свою первую таблицу за несколько минут, мне все показалось простым, легким и понятным. Одна ячейка складывается с другой. Внизу получается результат. Быстро и просто, и все-таки чего-то не хватает... Красоты и яркости, наглядности! Да, именно этого ей не хватало.

Простая таблица производит удручающее впечатление (особенно когда она занимает весь лист А4). Я тут же принялся заливать цветами названия столбцов и менять шрифты. В итоге получилось что-то похожее на вот такую таблицу.

Первая таблица

Название	Кол-во	Цена за ед.	Итого
Продукт А	100	3	300
Продукт В	50	5	250
Всего	150	8	550

Итоговая таблица

Название	Кол-во	Цена за ед.	Итого
Продукт А	100	3	300
Продукт В	50	5	250
Всего	150	8	550

Рисунок 1. В поисках своего стиля

Разница очевидна, и нет предела совершенству. Когда у нас одна простая таблица, ее можно быстро отформатировать. Ситуация меняется, когда наши расчеты исчисляются сотнями ячеек. Тогда время, потраченное на форматирование книги или листа, состоящего из множества таблиц, может составить несколько часов.

Кроме того, всегда есть место человеческому фактору. Например, у вашего руководителя хороший вкус, и он предлагает другое оформление расчетов или изменение состава и порядка данных. При этом время на выполнение задания ограничено или его нет. Возможно, вы уже оказывались в подобной ситуации. Судорожно ругая всех и вся, вы начинаете форматирование, а руководство звонит каждые 10 минут и спрашивает: «Что ты там возишься? Давай быстрее...»

Благо для нас, начиная с версии Excel 2007, появился отличный инструмент «Стили ячеек». Он находится «Ленте» -> «Основные вкладки» -> «Главная».

Используя данный инструмент, легко создать свой стиль и быстро менять его под нужды потребителей (кем бы они ни были).

Итак, создаем свой стиль. Нажмите на иконку «Стили ячеек». Во всплывающем окне выберите «Создать стиль ячейки...». В новом окне «Стиль» создайте свой стиль для каждого типа ячеек. Например, **Заголовок 1** или **ИТОГО**.

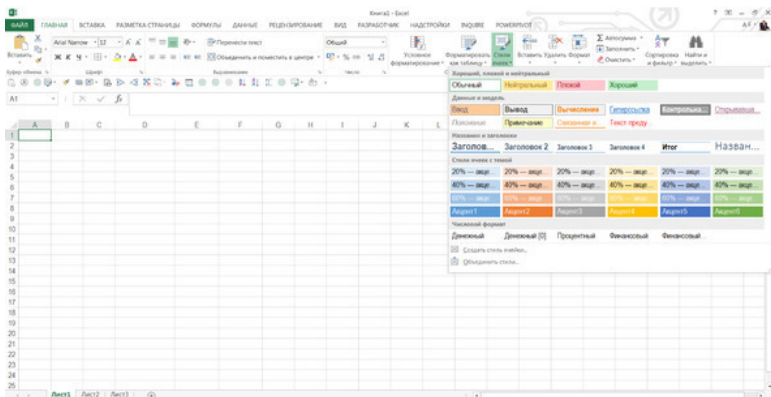


Рисунок 2. Вкладка «Стили ячеек»

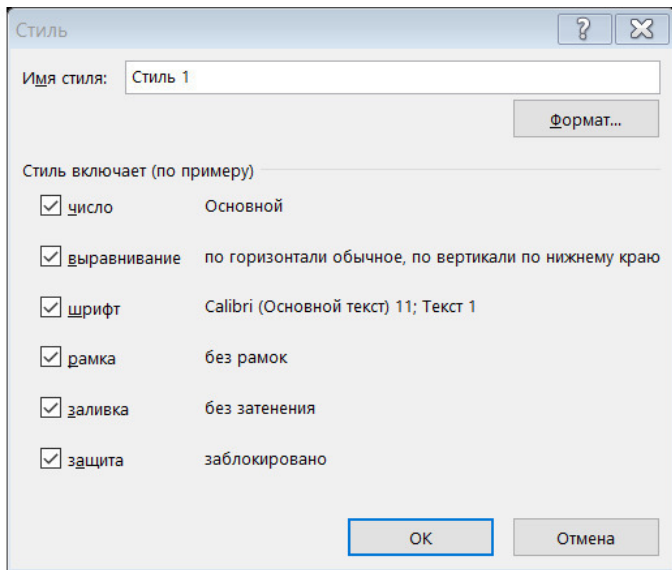


Рисунок 3. Окно «Стиль»

Для наглядности можно сделать так. На отдельном листе создайте стили для всех типов ячеек, которые вы будете использовать в своих расчетах. Слева сделайте нужный вам формат ячеек, а справа напишите наименования формата. Потом выберите отформатированную ячейку и нажмите «Стили ячеек» -> «Создать стиль ячейки...» и окно «Стиль», в графе «Имя стиля» удалите «Стиль 1» и напишите новое имя для этого стиля. Например, «Заголовок 1».

используйте нужный вам стиль. Пример:

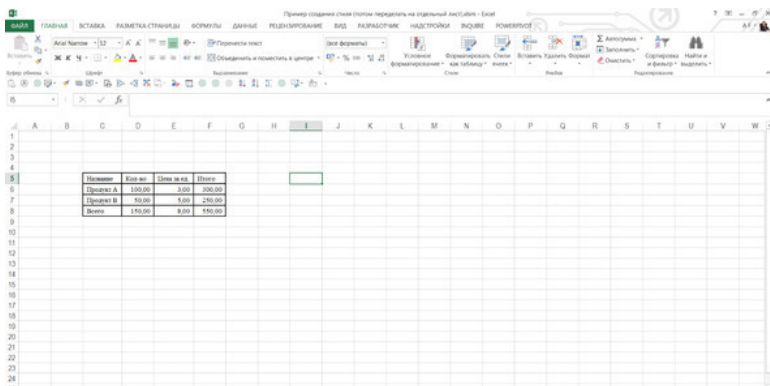


Рисунок 6. Применяем свой стиль.

Шаг 1: создаем простую таблицу

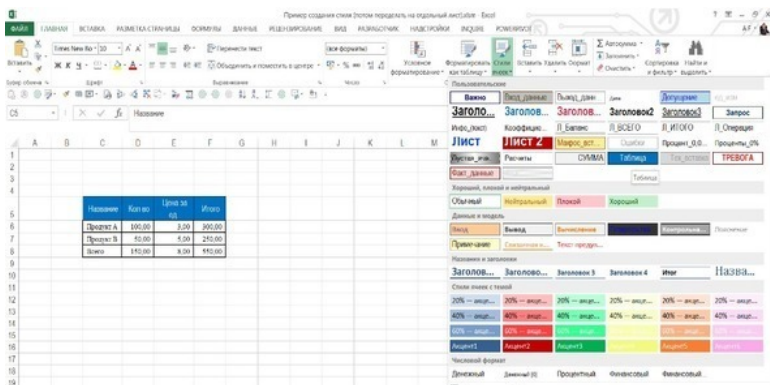


Рисунок 7. Шаг 2: выделяем верхнюю строчку таблицы

(«Шапку») и применяем стиль «Таблица»

Теперь у нас для всех заголовков таблиц применяется стиль «Таблица». Его можно легко менять – достаточно навести курсор мышки на нужный вам стиль и нажать правую клавишу мыши. Во всплывающем окне выберите команду «Изменить». Появится окно «Стиль», нажмите «Форматировать». Теперь вы можете редактировать.

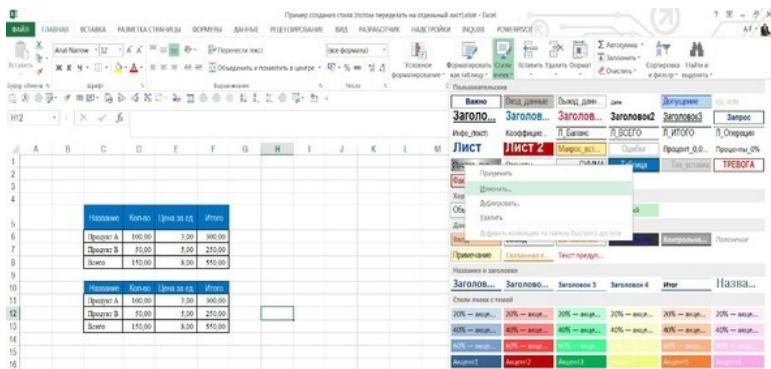


Рисунок 8. Шаг 3: скопируем таблицу, вставим ее ниже, так, чтобы у нас получилось две таблицы; теперь изменим стиль «Таблица» – поменяем цвет с синего на красный

Горячие клавиши в Excel

Я настоятельно всем рекомендую освоить и использовать горячие клавиши. Это в разы повышает скорость работы. Есть отличный сайт, он посвящен Excel – [битая ссылка] www.planetaexcel.ru. Я всем рекомендую. Его автор, Николай Павлов, собрал 57 лучших сочетаний клавиш в Excel. По этой ссылке вы сможете их скачать ([битая ссылка] <http://www.planetaexcel.ru/techniques/11/126/>).

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.