

# ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МОДЕЛИРОВАНИЯ

3 модуль, 2025/26

**Никита Ермаков**

Российская Экономическая Школа

nermakov@nes.ru

Грейдер: **Елизавета Васильева**

evasilieva@nes.ru

## Описание курса

---

Цель курса — познакомить студентов с практическими методами, применяемыми в финансовом моделировании для корпоративных финансов и инвестиционных решений. Курс полностью построен на кейсах; среди тем — построение комплексной операционной модели, разработка структуры оценки капитала, формирование инвестиционного анализа для сделок M&A и LBO, моделирование условий для стартапов и венчурного капитала и др.

## Требования курса, система оценивания, посещаемость

---

Формальной политики посещаемости курс не предусматривает, однако предполагается, что студенты будут присутствовать на каждом занятии.

**Предварительные требования:** предварительное прохождение курсов не является обязательным, однако желательно знание основных концепций корпоративных финансов, финансовых инструментов и базовых навыков бухгалтерского учёта

**Оценивание:** Итоговая оценка за курс формируется на основе двух заданий (30% от общей оценки) и итогового экзамена в формате домашнего проекта (70%).

Для успешного завершения курса необходимо набрать **не менее 55% из 100%** по суммарной взвешенной и нормированной шкале.

## Содержание курса

---

Занятие	Содержание
1 Введение	<ul style="list-style-type: none"><li>• Дизайн, структура и логика финансовых моделей</li><li>• Лучшие практики моделирования: стандарты, форматы, функции и др.</li><li>• Подготовка данных и предположений для моделирования в Excel</li></ul>
2–4 Построение операционной модели (II)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Построение P&amp;L, BS, CFS</li><li>• Построение вспомогательных операционных графиков (оборотный капитал, амортизация и CapEx, долг и проценты и др.)</li><li>• Построение сценариев и наглядных графиков</li></ul>
5–6 Моделирование для аналитики капитала	<ul style="list-style-type: none"><li>• Построение дэшбордов для финансового и инвестиционного анализа</li><li>• Построение моделей оценки (DCF и сравнительные мультипликаторы)</li><li>• Чувствительность и представление итоговых результатов</li></ul>
7 Построение сложных моделей для конкретных целей	<ul style="list-style-type: none"><li>• Логика сделок LBO и M&amp;A, основы структурирования сделок</li><li>• Построение LBO-моделей (CFDF, non-CFDF и другие подходы)</li></ul>

### Методология курса

Лекции и практические занятия в Excel основаны на разборе кейсов, сделок и моделировании процесса принятия решений. Для выполнения упражнений по моделированию на каждом занятии курса потребуется ноутбук.

### Академическая этика

Списывание, плагиат и любые другие способы нарушения академической этики РЭШ недопустимы.