

Практический семинар для банков

«Оценка инвестиционных проектов заёмщика»

Аудитория семинара

Семинар специально разработан для:

- кредитных аналитиков и инспекторов
- андеррайтеров, специалистов по анализу рисков
- клиентских менеджеров
- руководителей подразделений кредитования корпоративных клиентов
- руководителей планово-экономических и иных подобных подразделений предприятий
- финансовых и стратегических руководителей различного уровня

Цель обучения

Изучить методические требования к анализу эффективности, реализуемости и рисков инвестиционных проектов; рассмотреть особенности и специфические задачи оценки инвестиционных проектов с точки зрения банка; отработать на практике используемые банками подходы к анализу инвестиционных проектов: от изучения предпосылок и планов до готовой финансовой модели и оценки показателей.

Структура и особенности семинара

Этап № 1. Интерактивное обучение на примерах

Каждый тематический раздел иллюстрируется реальными примерами инвестиционных мероприятий, реализуемых в различных отраслях, что вместе с решением расчетных задач позволяет закрепить на практике понимание основных теоретических подходов к оценке осуществимости и целесообразности реализации проектов, используемых банками при принятии решений о возможности выделения инвестиционных кредитов.

Этап № 2. Разбор кейсов

Последний день семинара целиком посвящен детальному разбору кейсов реальных инвестиционных проектов. В ходе работы особое внимание уделяется проблемам анализа, традиционно вызывающим наибольшее трудности при оценке, включая анализ мероприятий, осуществляемых в рамках действующего бизнеса, предполагающих наличие нескольких вариантов реализации, а также проектов, реализуемых в интересах нескольких заинтересованных сторон.

В течение всего семинара слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения собственные кейсы.

Почему «Альт-Инвест»

За более чем 25 лет успешной работы компания «Альт-Инвест» провела разработку и экспертизу более 300 инвестиционных проектов, около 8000 специалистов прошли обучение на семинарах по инвестициям и финансам. Среди них сотрудники таких организаций как «Газпром», Сбербанк России, РЖД, НК «Роснефть», ВТБ, «Россети», «АвтоВАЗ», «КАМАЗ», «Трубная металлургическая компания», «Северсталь», Администрации регионов РФ и др.

1 день	
10:00–12:00	<p>Инвестиционное кредитование и проектное финансирование. Типы инвестиционных проектов и их особенности. Создание новых и реконструкция существующих предприятий, оптимизация производственных процессов и организационной структуры. Идентификация целей проекта. Выбор критериев целесообразности вложения средств в проект. Требования банка к предприятию-заемщику, обоснованию проекта и сопровождающей его документации. Структура и содержание бизнес-плана.</p> <p>Кейс для обсуждения: <i>строительство очистных сооружений, реконструкция предприятия с заменой оборудования.</i></p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Корректное представление общей схемы реализации проекта: учет условий участия в проекте:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Отличия в подготовке информации для оценки эффективности и финансовой состоятельности проектов в «чистом поле» и на действующем предприятии. ▪ Учет отраслевых особенностей в процессе финансового моделирования. ▪ Различия в подходах к оценке эффективности с точки зрения отдельных заинтересованных сторон. ▪ Учет различных подходов к реализации инвестиционных мероприятий. ▪ Выбор горизонта рассмотрения проекта и его влияние на результат расчетов. <p>Примеры проектов: <i>строительство объекта коммерческой недвижимости, реконструкция и расширение энергетических мощностей, создание агропромышленного предприятия.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Обоснование исходной информации для оценки проекта. Ошибки, допускаемые при описании данных о проекте:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Определение и обоснование доходов проекта (выручки). Основные подходы к оценке спроса в проектах, ориентированных на промышленного потребителя и население. ▪ Состав и описание текущих затрат. ▪ Состав и описание инвестиционных затрат: капитальные вложения, расходы будущих периодов. Корректный учет ранее осуществленных капитальных вложений и действующих фондов предприятия. ▪ Расчет потребности в оборотном капитале. ▪ Планируемые источники финансирования: заемные средства, собственные средства предприятия. Сумма собственных средств предприятия, направляемая на финансирование проекта: как рассчитать, каких заблуждений избежать. <p>Примеры проектов: <i>модернизация вспомогательного производства, выпуск инновационной продукции, промышленное импортозамещение.</i></p>
2 день	

10:00–12:00	<p>Особенности проектов, реализуемых на действующем предприятии. Использование метода приростов (анализа изменений) для оценки эффективности инвестиционных затрат. Почему нельзя использовать полные потоки предприятия и проекта при определении эффективности проекта.</p> <p>Примеры проектов: строительство собственных источников энергии с расчетом эффективности с точки зрения отдельного предприятия и группы предприятий холдинга; оценка целесообразности выделения вспомогательных подразделений компании в отдельное предприятие и т.д.</p> <p>Оптимизация схемы реализации инвестиционного проекта: выделение эффекта отдельных мероприятий и построение более рациональной последовательности их реализации.</p> <p>Оценка финансовой состоятельности проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Моделирование расчетного счета. Необходимое условие финансовой состоятельности проекта. ▪ Требования банка к структуре финансирования и значениям ключевых критериев финансовой устойчивости: коэффициенты покрытия долга и процентов, коэффициенты долговой нагрузки. ▪ Построение графика кредитования с учетом различных методических подходов, используемых банками. <p>Расчеты в неизменных и прогнозных ценах. Номинальные и реальные ставки. Выбор оптимального подхода к учету инфляции: специфика ценообразования, внешнеторговая деятельность, отраслевые особенности.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Оценка эффективности инвестиционных затрат проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Чистые потоки денежных средств. Дисконтирование. Обоснование выбора ставки сравнения. Расчетные ставки сравнения и «готовые» измерители ▪ Расчет, интерпретация и представление в бизнес-плане показателей эффективности инвестиций: простой и дисконтированный срок (период) окупаемости, NPV, IRR, рентабельность инвестиций, максимальная ставка кредитования, которую может выдержать проект. ▪ Инструменты оценки бизнеса: доходный, затратный, сравнительный и смешанные подходы.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Анализ рисков инвестиционных проектов:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Виды рисков. Измеряемые и неизмеряемые риски. ▪ Стресс-тесты. Анализ чувствительности проекта. Варианты реализации и сценарный анализ. Применение финансовых показателей. <p>Самостоятельная работа: расчет показателей эффективности и финансовой состоятельности проектов, выбор ставки дисконтирования. Обсуждение результатов.</p> <p>Кейсы для расчета и обсуждения: проекты, направленные на сокращение производственных затрат и обеспечение прироста выручки, работа с финансовой отчетностью действующей компании.</p>
3 день	
10:00–12:00	Практика работы с компьютерной моделью «Альт-Инвест Сумм».

	<p>Участникам семинара будут предложены реальные инвестиционные проекты для совместного с преподавателем и самостоятельного расчета с использованием ПО «Альт-Инвест». Тематика проектов предлагается на выбор.</p> <p>Задача: проведение финансового расчета данных, подбор источников финансирования, построение графика кредитования с учетом возможных отсрочек и коэффициента покрытия, доработка формул для учета особой специфики проекта.</p> <p>Кейсы для расчета и обсуждения: реконструкция и расширение промышленного предприятия, создание нового производственного объекта, строительство объектов недвижимости. Рассмотрение кейсов слушателей, предварительно согласованных с преподавателем.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	Практика работы с компьютерной моделью «Альт-Инвест Сумм».
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Разбор ошибок, заключения по проектам. Ответы на вопросы. Подведение итогов.