Практический семинар для банков

«Оценка инвестиционных проектов заёмщика»

Семинар научит:

анализировать инвестиционные проекты, которые реализуются с помощью кредитных средств, опираясь на достоверную информацию и учитывая требования банковских методик оценки.

Полученные навыки помогут:

- банковским сотрудникам построить эффективную работу с заявками на инвестиционное кредитование;
- а сотрудникам предприятий, которые участвуют в инвестиционной деятельности, — подготовить обоснование, необходимое для одобрения инвестиционного кредита банком.

Семинар 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

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 проектов при наличии действующего бизнеса, нескольких вариантов реализации или нескольких заинтересованных сторон. **Окончание последнего дня учебного курса** отведено для сдачи раздела «Инвестиционный анализ» (B1) экзамена на сертификат Alt-Invest Project Analysis Specialist, уровень B. Слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения собственные кейсы.

Почему «Альт-Инвест»

Компания «Альт-Инвест» на рынке с 1992 года. За это время наши консультанты разработали и провели экспертизу более 300 инвестиционных проектов и обучили на семинарах по инвестициям и финансам примерно 8000 специалистов. Среди них сотрудники и небольших компаний, и таких гигантов как «Газпром», Сбербанк России, РЖД, НК «Роснефть», ВТБ, «Россети», «АвтоВАЗ», «КАМАЗ», «Трубная металлургическая компания», «Северсталь». Вся база проблем, задач, их решений и результатов, накопленная за это время — в программе семинара.

ПРОГРАММА СЕМИНАРА

1 день	
10:00–12:00	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. ***Кейс для обсуждения**: строительство очистных сооружений, реконструкция предприятия с заменой оборудования.*
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	Корректное представление общей схемы реализации проекта: учет условий участия в проекте: ▪ 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. ***Примеры проектов:** строительство объекта коммерческой недвижимости, реконструкция и расширение энергетических мощностей, создание агропромышленного предприятия.*
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Обоснование исходной информации для оценки проекта. Ошибки, допускаемые при описании данных о проекте: ▪ 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. ***Примеры проектов:** модернизация вспомогательного производства, выпуск инновационной продукции, промышленное импортозамещение.*
2 день	

10:00–12:00	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. ***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.* Оптимизация схемы реализации инвестиционного проекта: выделение эффекта отдельных мероприятий и построение более рациональной последовательности их реализации. Оценка финансовой состоятельности проекта: ▪ 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. Расчеты в неизменных и прогнозных ценах. Номинальные и реальные ставки. Выбор оптимального подхода к учету инфляции: специфика ценообразования, внешнеторговая деятельность, отраслевые особенности.
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	Оценка эффективности инвестиционных затрат проекта: ▪ 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	Анализ рисков инвестиционных проектов: ▪ Виды рисков. Измеряемые и неизмеряемые риски. ▪ Стресс-тесты. Анализ чувствительности проекта. Варианты реализации и сценарный анализ. Применение финансовых показателей. Самостоятельная работа: расчет показателей эффективности и финансовой состоятельности проектов, выбор ставки дисконтирования. Обсуждение результатов. ***Кейсы для расчета и обсуждения:*** *проекты, направленные на сокращение производственных затрат и обеспечение прироста выручки, работа с финансовой отчетностью действующей компании*.
3 день	
10:00–12:00	Практика работы с компьютерной моделью «Альт-Инвест Сумм».

	Участникам семинара будут предложены реальные инвестиционные проекты для совместного с преподавателем и самостоятельного расчета с использованием ПО «Альт-Инвест». Тематика проектов предлагается на выбор. ***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*. ***Кейсы для расчета и обсуждения:*** *реконструкция и расширение промышленного предприятия, создание нового производственного объекта, строительство объектов недвижимости. Рассмотрение кейсов слушателей, предварительно согласованных с преподавателем.*
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. Сдача раздела «Инвестиционный анализ» (B1) экзамена на сертификат AI PAS'B (продолжительность экзамена 45 минут)