

Практический семинар

«Инвестиционные проекты: анализ, риски, финансирование»

Вы научитесь и отработаете на практике решение задач:

- как привлечь финансирование для проекта;
- как обосновать проект для руководства;
- как составить подробный бюджет;
- как проанализировать риски реализации проекта
- как оценить влияние проекта на существующий бизнес.

Семинар специально разработан для тех, кто:

- формирует бюджеты/ прогнозы деятельности компаний;
- руководит стратегическим развитием предприятия;
- принимает решения о капитальных вложениях компании;
- готовит бизнес-планы для руководства, инвесторов, банков

Особенности семинара

Семинар носит интерактивный характер — материал представлен в виде кейсов. Участники получают комплект раздаточных материалов: слайды семинара и примеры расчетов проектов/предприятий по теме курса.

Мы не рассматриваем элементарных базовых понятий и методик, а переходим сразу к тем проблемам и задачам, с которыми приходится встречаться практику. В основном наши слушатели — это специалисты, которые либо сами занимаются анализом проектов и компаний, либо непосредственно руководят этим процессом.

В течение всего семинара у слушателей есть возможность предлагать для анализа собственные кейсы. Их можно обсуждать с преподавателем в перерывах или прямо на занятии вместе с другими участниками, чтобы максимально подробно разобрать и просчитать решения.

Окончание последнего дня учебного курса отведено для сдачи раздела «Инвестиционный анализ» (B1) экзамена на сертификат Alt-Invest Project Analysis Specialist, уровень B.

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 небольшие 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	<ul style="list-style-type: none">▪ Понятие инвестиционного проекта и цели его оценки. Особенности доходных и затратных проектов. Основные этапы анализа проекта.▪ Анализ концепции проекта: формулирование идеи, определение типа проекта и интересов основных участников. Выявление особенностей проекта: продукт, технология, правовые аспекты. Схема реализации проекта как метод его анализа.▪ Анализ рынка для целей оценки эффективности проекта. Определение места проекта на рынке, его взаимоотношений с поставщиками, покупателями, влияние регулирующих факторов. Важность анализа рынка поставщиков.
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<ul style="list-style-type: none">▪ Анализ структуры рынка. Карта рынка. Выявление областей, требующих подробного анализа.▪ Ёмкость и объем рынка. Методы их оценки, выявление и анализ динамики. Методы построения прогноза спроса и тенденций.▪ Конкурентный анализ. Анализ потребителей и цен.▪ Построение прогноза продаж: основные методы и параметры.▪ Источники информации.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<ul style="list-style-type: none">▪ Выбор основных параметров модели проекта: горизонт планирования, шаг и детальность планирования, точки зрения на проект.▪ Основные отчетные формы как результат моделирования. Их использование для расчета показателей и формирования выводов по проекту.▪ Сбор и анализ исходных данных. Общий подход к выбору данных для разных типов проектов.▪ Доходы проекта: влияющие факторы, учет сезонности, построение графика доходов в период выхода проекта на плановую мощность. Проверка полученных значений выручки.▪ Текущие и инвестиционные затраты проекта: выявление затрат через изучение схемы реализации проекта, технологических, правовых и иных аспектов проекта. Учет переменных и постоянных затрат, его влияние на результат расчетов. Сравнение с аналогами: плюсы и возможные проблемы. Учет налогов. Расчет потребности проекта в оборотном капитале для различных отраслей. Нюансы его учета в моделировании.▪ Источники финансирования проекта: классификация, требования, итоговая стоимость и особенности учета при моделировании и оценке эффективности. Показатели DSCR, TD/EBITDA.
2 день	
10:00–12:00	<ul style="list-style-type: none">▪ Оценка эффективности проекта: цели и решаемые задачи.▪ Формирование чистого денежного потока для разных участников (FCFF, FCFE, CFADS). Временная стоимость денег. Метод дисконтирования.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ставка дисконтирования, её смысл и принцип выбора. Определение ставки дисконтирования для FCFF, FCFE. Показатель WACC и его применение. ▪ Показатели эффективности (NPV, IRR, MIRR, PBP, PI): границы применимости, методики расчета, экономический смысл показателей, их использование разными участниками. Особенности интерпретации показателей при нестандартном денежном потоке. Сравнение проектов при противоречащих показателях.
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Использование терминальной стоимости проекта: методики, границы применимости, экономический смысл. ▪ Учет инфляции в расчетах: оценка проекта в реальных и номинальных терминах. Корректировка ставки дисконтирования. Плюсы и минусы каждого метода. ▪ Анализ рисков проекта: выявление рисков и их описание. Моделирование рисков: определение ключевых факторов, анализ чувствительности, сценарный анализ, стресс-тесты.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Особенности проектов, реализуемых на действующем предприятии (brownfield). Отличия от анализа проектов greenfield. ▪ Типы проектов, выбор исходных данных для каждой категории проекта. ▪ Финансовое моделирование по потокам проекта для анализа его эффективности. Построение модели компании с учетом проекта для анализа её финансовой состоятельности и определения потребности в финансировании
3 день	
10:00–17:00	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Полный разбор 2-3 проектов, основанных на реальных данных. Проекты подбираются преподавателем с учетом состава группы и основаны на актуальных материалах. ▪ Слушатели могут предложить свои кейсы для разбора (необходимо заранее сообщить об этом преподавателю). <p>Работа над кейсами включает:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ построение финансовой модели проекта в программе «Альт-Инвест»; ▪ подбор источников финансирования, исходя из требований потенциальных инвесторов; ▪ анализ рисков проекта: выявление ключевых рисков, анализ чувствительности, сценарный анализ проекта; ▪ подведение итогов. <p>Сдача раздела «Инвестиционный анализ» (B1) экзамена на сертификат AI PAS'B (продолжительность экзамена 45 минут)</p>