



# Практика организации банковского финансирования инвестиционных проектов

Андрей Сенов  
коммерческий директор, партнер  
Альт-Инвест



# Альт-Инвест

Компания «Альт-Инвест» основана в 1992 году. Мы оказываем комплексные услуги стратегического анализа и планирования. Выбрав достаточно узкую нишу, мы довели до совершенства свои компетенции и разработали полную линейку продуктов и услуг.

---



# Наш опыт в привлечении финансирования

1. Мы готовим около 100 проектов в год
2. Мы аккредитованы везде, где есть аккредитация
3. Если вашу заявку оценивает специалист в области анализа инвестиционных проектов, то с вероятностью 50% он обучался у нас и пользуется нашими инструментами



Завод печатных плат в г. Дубна,  
58 млн. €



Организация производства мусоровозов  
из импортных комплектующих  
на автомобильных шасси разных производителей



<https://www.alt-invest.ru/consulting/investproject/>

## Что мы сегодня обсудим?

- ◆ Что бывает кроме банков?
- ◆ Как работают банки?
- ◆ Как банки оценивают проекты?
- ◆ Финансовая модель проекта, что важно?

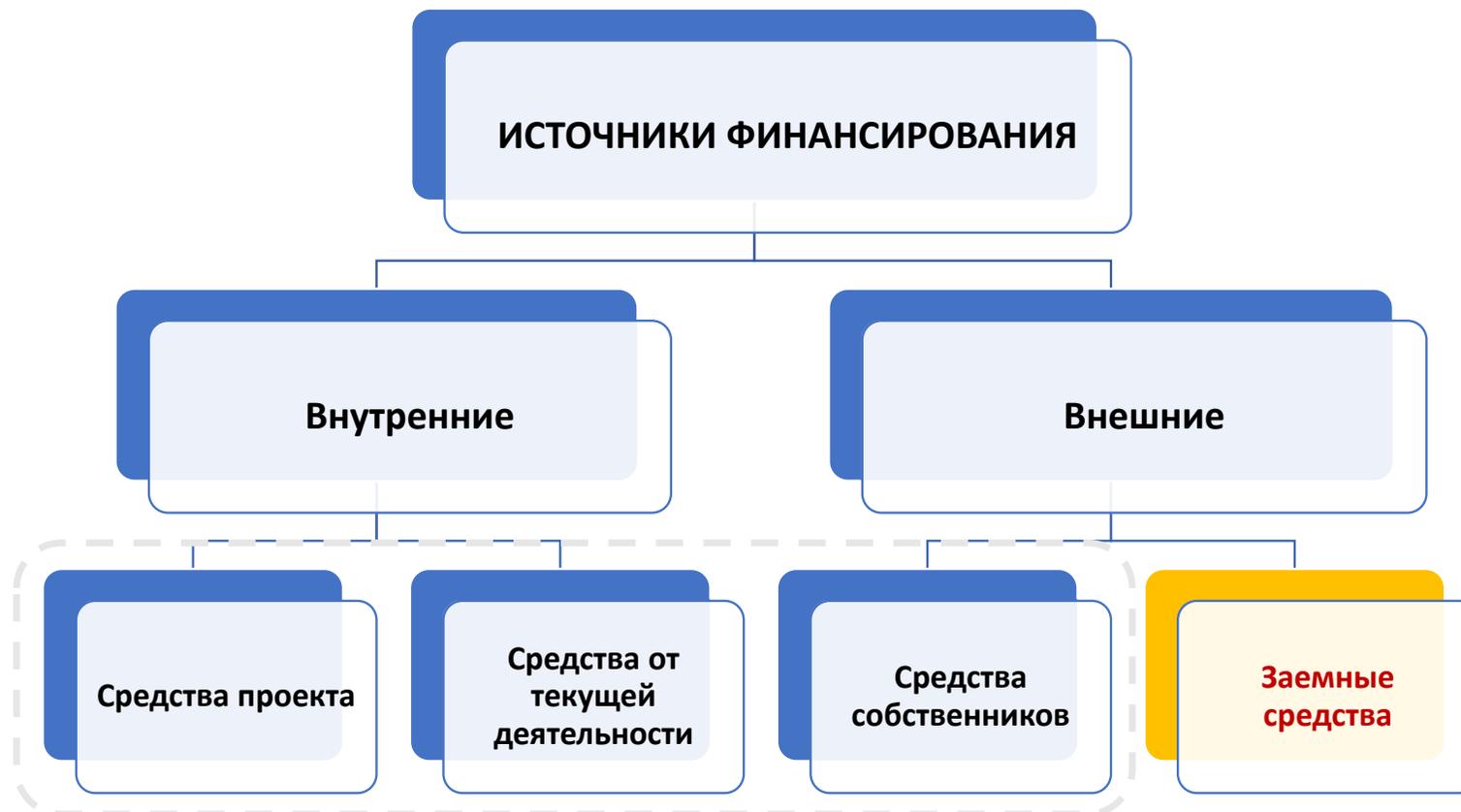
1

---

Что бывает кроме банков?



# Источники финансирования проектов



## Где можно получить внешнее финансирование?

- ◆ Облигации
- ◆ Фонды, входящие в капитал проектов: РВК, Роснано, ФРИИ и др.
- ◆ Фонды, предоставляющие займы: ФРП, РФПИ и др.
- ◆ **Гарантии от государства + кредит от частного банка**
- ◆ Лизинг
- ◆ Субсидирование и компенсация отдельных статей затрат
- ◆ Гранты (в отдельных отраслях)
- ◆ Особые налоговые условия и режимы
- ◆ Инфраструктура в промышленных парках, особых зонах

# 2

---

Как работает банк?



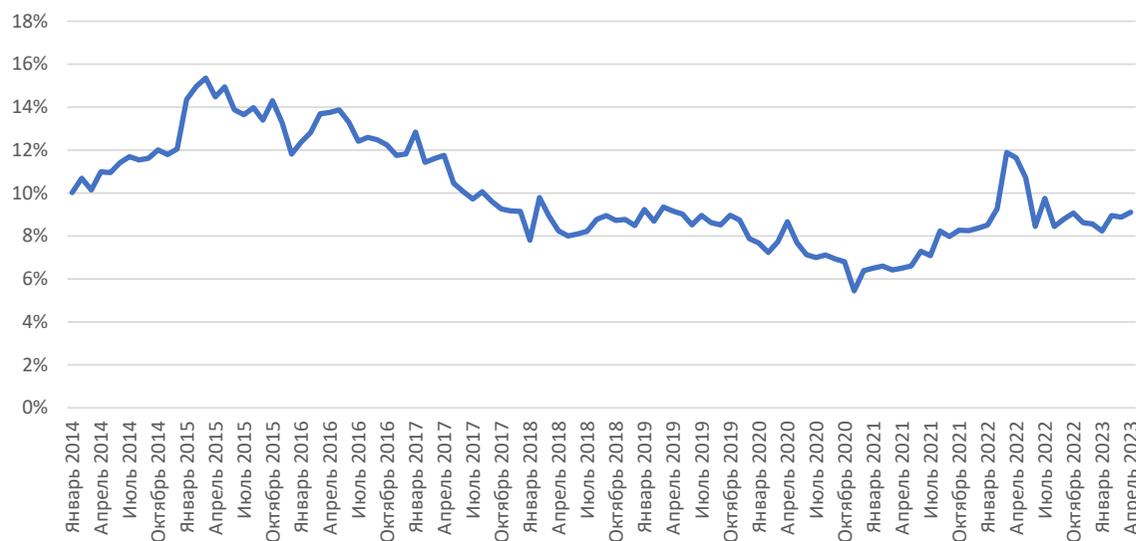
## Проектное финансирование (не бывает)

**Проектное финансирование** — долгосрочное финансирование инвестиционного проекта, когда единственным или основным источником погашения основного долга по кредиту являются денежные потоки, которые будут сгенерированы самим проектом в будущем.



# Кредиты в коммерческих банках

- ◆ Обязательно потребуется залог, но можно получить гарантии
- ◆ Коммерческая ставка: от 9 до 12%, в зависимости от ситуации в вашей компании и параметров запрашиваемого кредита
- ◆ Являются операторами многих льготных государственных программ



## Как происходит подача заявки

1. Первичное обсуждение проекта с банком на основе черновой финансовой модели – очень полезно.
2. Для подачи формальной заявки требуются бизнес-план и финансовая модель инвестиционного проекта.
3. Двухуровневая экспертиза проекта: сначала в кредитном отделе, потом в отделе рисков, а еще есть проверка службы безопасности.
4. При подаче заявки через филиал для крупных проектов рассмотрение также проходит в центральном аппарате.
5. Как правило, проводятся финансово-экономическая, правовая, производственно-технологическая и залоговая экспертизы проектов.
6. Имеет значение опыт работы сотрудников банка с предприятиями и проектами данной отрасли.
7. После успешного прохождения экспертизы проект выносится на кредитный комитет.
8. Общий срок: не менее 3 месяцев, но часто 6 и более месяцев до положительного решения кредитного комитета.

## Итого: стоимость заемных денег

5

Если вам удастся получить финансирование в ФРП и некоторых аналогичных программах (или покрыть процентную ставку субсидиями, как это сделано в сельском хозяйстве)

9

Если вы привлекли финансирование с использованием программ поддержки Корпорации МСП или аналогичных

11

Если вы привлекаете финансирование коммерческого банка, не включенное ни в одну из основных программ поддержки предпринимательства

# Льготные кредиты

Для МСП:

- ◆ Инновационные МСП: 3%, до 3 лет, до 500 млн руб
- ◆ Сельхоз МСП: 1-5%, до 15 лет
- ◆ Программа 1764: ЦБ + 2,75%, до 2 млрд, до 10 лет
- ◆ Программа стимулирования МСП (новая 1764) % 2,5-4,0%, до 2 млрд, до 10 лет

Для всех:

- ◆ Промышленная ипотека: 3-5%, до 500 млн, до 7 лет
- ◆ Поддержка проектов моногородах
- ◆ Кавказ.рф, Дальний Восток и Арктика, Фабрика проектного финансирования ВЭБ.РФ и пр. и др.

3

---

Как банки оценивают проекты?



# Участники анализа и обсуждения проектов. Их интересы

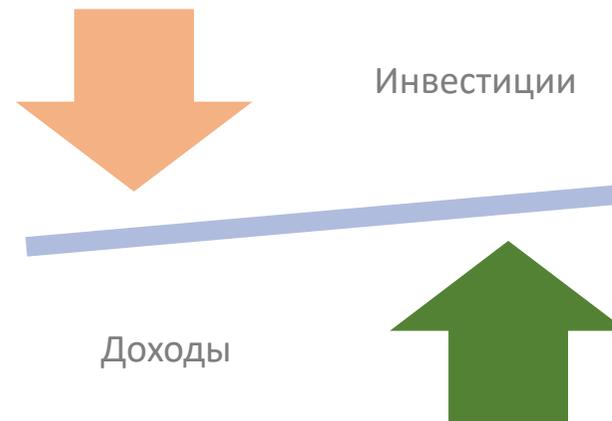


# Направления анализа проекта



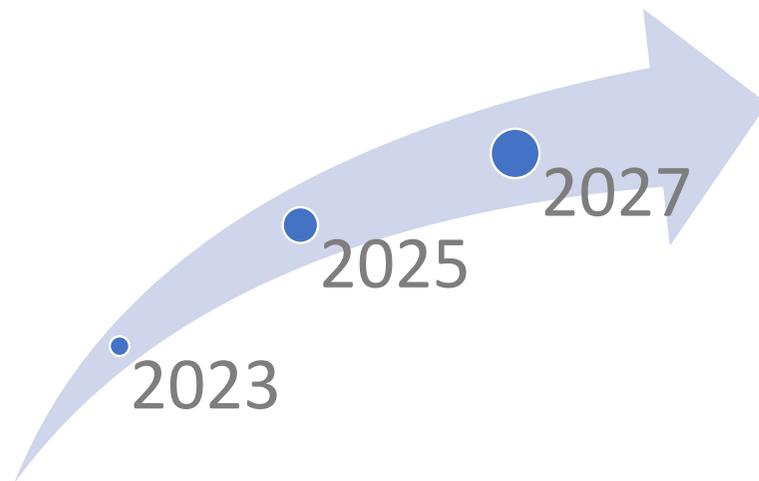
# Финансовая состоятельность

- Бюджет проекта:
  - Отчет о движении денежных средств (БДДС, cash flow)
  - Отчет о прибылях и убытках (income statement)
  - Баланс
- График финансирования
- Показатели финансовой устойчивости



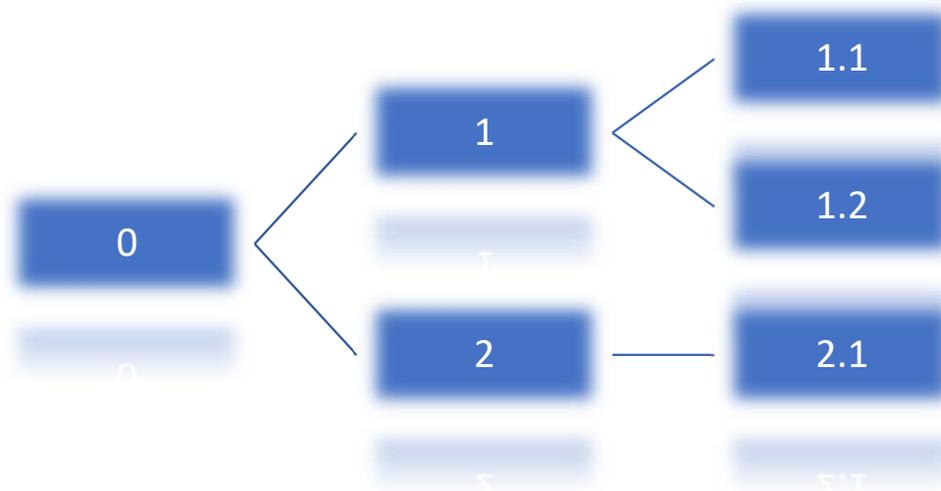
# Экономическая эффективность

- Прогноз движения денежных средств
- Расчет основных показателей эффективности:
  - NPV – чистый приведенный доход
  - PBP – срок окупаемости
  - IRR – внутренняя норма рентабельности



# Риски

- Анализ чувствительности проекта
- Сценарии развития и их обоснование
- Условия, при которых возникают риски: **стресс-тестирование**
- Возможные убытки



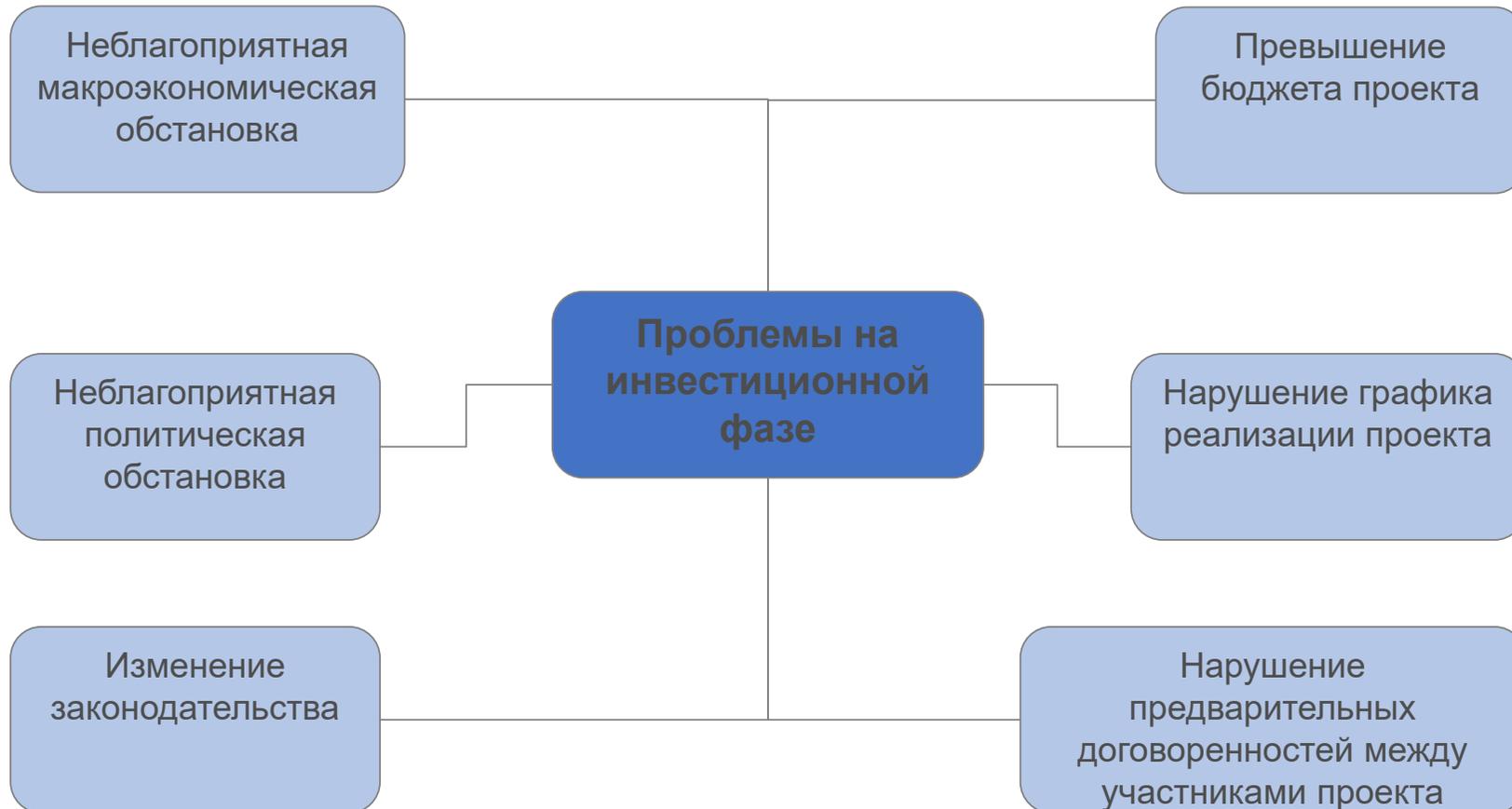
# 4

---

Финансовая модель проекта, что важно?



# Проблемы заемщика



# Проблемы заемщика



# Три этапа экономического анализа

## 1. Описание схемы реализации проекта

Общие параметры финансовой модели, участники проекта и их интересы, этапы реализации и структура бюджета



## 2. Подготовка исходных данных

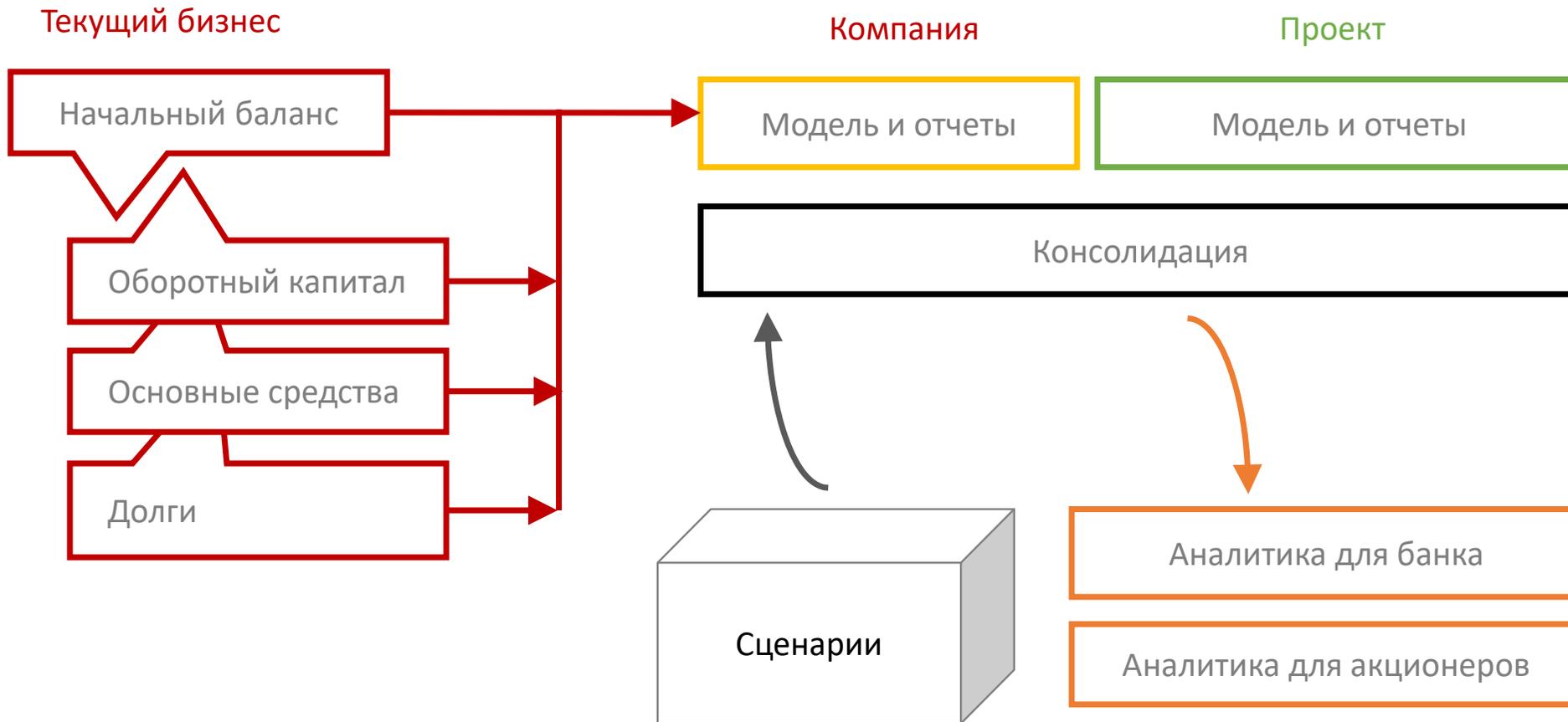
Детальный временной график, доходы, инвестиционные и эксплуатационные затраты, источники финансирования



## 3. Расчеты и интерпретация результатов

Оценка эффективности проекта, анализ финансовой состоятельности, анализ рисков

# Моделирование в Альт-Инвест. Структура модели



Альт-Инвест Сумм 9.0 :: Модернизация кабельного завода

### ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

#### СОДЕРЖАНИЕ

- [Старт-К](#)      Баланс компании на начало прогноза, существующие кредиты
- [План-К](#)        Прогноз доходов, затрат, инвестиций и источников финансирования текущей деятельности компании
- [Отчеты-К](#)      Прогнозная отчетность компании
- [Анализ-К](#)     Показатели деятельности компании

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ				ПРИВЛЕКАЕМОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ		
					тыс. руб.	Доля
Инвестиции, с НДС	0	тыс. руб.		Бюджетные средства на инвестиции	0	0%
Ранее осуществленные инвестиции, с НДС	0	тыс. руб.		Собственные средства	0	0%
Выручка, без НДС	4 473 274	тыс. руб.		Заемные средства	450 000	100%
Чистая прибыль (убыток)	1 704 988	тыс. руб.		Итого:	<b>450 000</b>	
Денежные средства	1 885 630	тыс. руб.				

Период	Поступления кредитов	Возврат кредитов
1 кв. 2023	450 000	0
2 кв. 2023	0	0
3 кв. 2023	0	-20 000
4 кв. 2023	0	-20 000
1 кв. 2024	0	-20 000
2 кв. 2024	0	-20 000
3 кв. 2024	0	-20 000
4 кв. 2024	0	-20 000
1 кв. 2025	0	-20 000
2 кв. 2025	0	-20 000
3 кв. 2025	0	-20 000
4 кв. 2025	0	-20 000

Период	Выручка	Чистая прибыль (убыток)
1 кв. 2023	350 000	120 000
2 кв. 2023	350 000	120 000
3 кв. 2023	350 000	120 000
4 кв. 2023	350 000	120 000
1 кв. 2024	350 000	120 000
2 кв. 2024	350 000	120 000
3 кв. 2024	350 000	120 000
4 кв. 2024	350 000	120 000
1 кв. 2025	350 000	120 000
2 кв. 2025	350 000	120 000
3 кв. 2025	350 000	120 000
4 кв. 2025	350 000	120 000

Параметры    Макро    **Компания** >    Старт-К    План-К    Отчеты-К    Анализ-К    **Проект** >    Старт-П    План-П    Отчеты-П    Анализ-П    **Комп+Проект** >    Отчеты



Все актуальные новости – на нашем сайте. Телефоны офиса работают, все сотрудники доступны в обычном режиме

[alt-invest.ru](http://alt-invest.ru)



Подпишитесь на нашу рассылку – и Вы будете узнавать все новости первыми. В рассылке Альт-Инвест регулярно выходит аналитический обзор по последним трендам и событиям, важным для тех, кто связан с инвестициями.



Наш канал на youtube уже содержит архив вебинаров и презентаций, полные учебные курсы, короткие видео о финансовом моделировании. И мы продолжаем регулярные публикации.



Любые важные новости дублируются и на нашем канале в Telegram. Там есть анонсы событий, сообщения о важных обновлениях, ссылки на самые интересные методические публикации.



Корпоративный менеджмент

Огромная библиотека методических материалов по финансам, управлению, маркетингу. Сайт существует уже 22 года.

[cfin.ru](http://cfin.ru)

**Андрей Сенов**, коммерческий директор, партнер  
+7 916 955-5227, [senov@alt-invest.ru](mailto:senov@alt-invest.ru)