

Тренинг

«Оценка инвестиционных проектов и финансовое моделирование»

Аудитория тренинга

Тренинг ориентирован на тех, кто хочет:

- понять не только методические основы, но и тонкости анализа инвестиционных проектов, смысл отчетов и показателей, взаимосвязи и ключевые аспекты в оценке инвестиций;
- помимо теоретических знаний овладеть навыком самостоятельной разработки финансовых моделей проектов и предприятий в MS Excel.

Курс будет полезен тем, кто:

- руководит инвестиционным проектом;
- готовит бизнес-планы и ТЭО для руководства, инвесторов, банков;
- работает в банке в подразделениях кредитования или управления рисками.

Цель обучения

Закрепить понимание основ инвестиционного анализа в применении к реальной практике. Научиться строить корректную и понятную модель инвестиционного проекта в Excel, которую можно предоставлять всем заинтересованным сторонам для принятия решения о реализации проекта и его финансировании.

Особенности тренинга

Часть 1. Методические тонкости инвестиционного анализа

Мы не рассматриваем элементарных базовых понятий и методик, а переходим сразу к тем проблемам и задачам, с которыми приходится встречаться практику. Эта часть тренинга носит интерактивный характер — материал представлен в виде кейсов.

Часть 2. Проходит в компьютерном классе

Участники под руководством преподавателя строят в Excel финансовую модель на примере реального производственного проекта и делают все необходимые расчеты для эффективности, формирования отчетных форм и подбора финансирования. В результате каждый участник получает модель, которая построена полностью им самим, а потому понятна и может тиражироваться на все последующие проекты. Участники имеют возможность обсудить индивидуальные вопросы.

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 компании, 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	<p>Введение в оценку эффективности проектов:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Виды проектов▪ Цели и задачи оценки проектов▪ Учет инфляции▪ Особенности оценки проектов на действующем предприятии
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Подготовка данных для оценки эффективности проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Доходы проекта▪ Затраты проекта▪ Инвестиции проекта▪ Оборотный капитал проекта и его влияние на денежные средства▪ Налоги
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Финансовые отчеты проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Отчет о финансовых результатах проекта▪ Отчет о движении денежных средств проекта, прямой и косвенный метод составления▪ Баланс проекта <p>Подбор схемы финансирования проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Коэффициент покрытия долга▪ Соблюдение доли собственных средств
2 день	
10:00–12:00	<p>Расчеты эффективности проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Дисконтирование▪ Формирование чистого денежного потока для разных участников (FCFF, FCFE, CFADS)▪ Ставка дисконтирования для разных видов денежных потоков, WACC▪ NPV▪ IRR▪ Простой и дисконтированный сроки окупаемости
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Анализ рисков проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Виды рисков▪ Качественный анализ рисков▪ Моделирование рисков проекта: чувствительность и сценарии
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Практические кейсы и расчеты: формирование отчетности, расчет оборотного капитала, расчет налогов, расчет показателей эффективности.
3 день	

10:00–12:00	<p>Финансовая модель проекта в Excel — лучшие практики моделирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Основные правила построения модели проекта в Excel. Структура модели. Используемые функции и формулы ▪ Исходные данные модели: состав, ключевые характеристики, типовые ошибки ▪ Результирующие показатели модели: состав, экономический смысл, типовые ошибки ▪ Взаимосвязанная модель, готовая к многочисленным пересчетам и корректировкам
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Создание структуры модели проекта в Excel и ввод основных параметров:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Настройка листов модели. Оформление листов и структура колонок ▪ Выбор шага планирования и горизонта планирования ▪ Учет инфляции в модели. Темпы инфляции и индексы изменения цен в расчете на шаг планирования. Варианты индексации цен ▪ Налоговое окружение проекта ▪ Ставки дисконтирования. Номинальные и реальные ставки. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Расчет коэффициентов дисконтирования в расчете на шаг планирования
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Планирование инвестиций проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Виды инвестиций и различия в их учете и налогообложении ▪ Планирование графиков оплаты и графиков ввода инвестиций ▪ Учет ранее понесенных затрат ▪ Расчет амортизации, остаточной стоимости, незавершенных инвестиций и кредиторской задолженности. Связи с отчетными формами проекта ▪ Учет движения НДС по инвестициям
4 день	
10:00–12:00	<p>Планирование доходов проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Варианты планирования доходов. Доходы проектов на действующих предприятиях ▪ Планирование объемов продаж проекта. Выход на целевые продажи и сезонность ▪ Планирование цен проекта ▪ Расчет выручки проекта и НДС от покупателей. Индивидуальные ставки НДС <p>Планирование затрат проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Варианты планирования затрат. Постоянные и переменные расходы. Затраты проектов на действующих предприятиях ▪ Планирование затрат на сырье и материалы. Связи с объемами продаж. Учет изменения цен, норм расходов и НДС ▪ Планирование затрат на оплату труда. Планирование численности и окладов. Расчет социальных взносов ▪ Планирование накладных расходов. Учет изменения цен. Учет периодически возникающих расходов и их индексация

12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Расчет оборотного капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Элементы оборотного капитала и их влияние на денежные потоки ▪ Планирование периодов оборота для всех элементов оборотного капитала ▪ Расчет величин запасов, дебиторской и кредиторской задолженности ▪ Расчет итогового влияния оборотного капитала на денежные потоки проекта <p>Расчет налоговых платежей проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Расчет НДС к уплате в бюджет или к возмещению из бюджета ▪ Расчет налога на прибыль. Учет убытков предыдущих периодов ▪ Расчет налога на имущество
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Формирование структуры таблиц финансирования проекта для их увязки с отчетными формами:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Таблица для планирования собственных средств ▪ Таблица для планирования кредитов. Необходимые элементы <p>Построение отчетных форм по проекту:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Построение Отчета о прибылях и убытках ▪ Построение Отчета о движении денежных средств ▪ Построение баланса
5 день	
10:00–12:00	<p>Подбор графика финансирования проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Определение суммы финансирования проекта. Возможные варианты. Формирование резервов ▪ Отражение финансирования проекта за счет собственных средств. Учет требований банка о доле собственных средств ▪ Планирование графика привлечения кредита. Расчет задолженности ко кредиту и процентов ▪ Планирование графика погашения кредита. Расчет коэффициента покрытия долга. Определение срока кредитования <p>Проверка целостности модели после ввода всех данных:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Проверка расчета налога на прибыль и необходимые корректировки ▪ Проверка отчетных форм и сходимости баланса, необходимые корректировки ▪ Итоговая проверка финансовой состоятельности проекта
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Расчет эффективности проекта. Расчет эффективности для собственников:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Денежные потоки, участвующие в расчетах эффективности ▪ Расчет NPV без использования встроенной функции Excel ▪ Расчет дисконтированного срока окупаемости проекта ▪ Расчет IRR проекта с использованием встроенной функции Excel. Пересчет IRR в годовую ставку с учетом инфляции ▪ Анализ полученных показателей эффективности и их интерпретация

14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Анализ рисков проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Анализ чувствительности через таблицы подстановки. Определение критических границ изменения исходных параметров проекта▪ Формирование сценариев проекта. Оценка влияния сценариев на график кредитования проекта <p>Формирование итоговых выводов и их представление в модели:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Выводы о финансовой состоятельности проекта▪ Выводы об эффективности проекта с учетом результатов анализа рисков▪ Представление основных результатов финансовой модели проекта <p>Сдача раздела «Инвестиционный анализ» (B1) экзамена на сертификат AI PAS'В (продолжительность экзамена 45 минут.</p>