

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. Лучшей рекомендацией для нас может послужить упоминание тех компаний и организаций, для которых мы создавали специальные программные решения и проводили обучение: НК КазМунайГаз, Казахстан Темир Жолы, Bereke Bank, Банк ВТБ Казахстан, Группа компаний Alina и другие.

## ПРОГРАММА СЕМИНАРА

1 день	
10:00–12:00	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Понятие инвестиционного проекта и цели его оценки. Особенности доходных и затратных проектов. Основные этапы анализа проекта.</li><li>▪ 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.</li><li>▪ Анализ рынка для целей оценки эффективности проекта. Определение места проекта на рынке, его взаимоотношений с поставщиками, покупателями, влияние регулирующих факторов. Важность анализа рынка поставщиков.</li></ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Анализ структуры рынка. Карта рынка. Выявление областей, требующих подробного анализа.</li><li>▪ Ёмкость и объем рынка. Методы их оценки, выявление и анализ динамики. Методы построения прогноза спроса и тенденций.</li><li>▪ Конкурентный анализ. Анализ потребителей и цен.</li><li>▪ Построение прогноза продаж: основные методы и параметры.</li><li>▪ Источники информации.</li></ul>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Выбор основных параметров модели проекта: горизонт планирования, шаг и детальность планирования, точки зрения на проект.</li><li>▪ Основные отчетные формы как результат моделирования. Их использование для расчета показателей и формирования выводов по проекту.</li><li>▪ Сбор и анализ исходных данных. Общий подход к выбору данных для разных типов проектов.</li><li>▪ Доходы проекта: влияющие факторы, учет сезонности, построение графика доходов в период выхода проекта на плановую мощность. Проверка полученных значений выручки.</li><li>▪ 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.</li><li>▪ Источники финансирования проекта: классификация, требования, итоговая стоимость и особенности учета при моделировании и оценке эффективности. Показатели DSCR, TD/EBITDA.</li></ul>
2 день	
10:00–12:00	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Оценка эффективности проекта: цели и решаемые задачи.</li><li>▪ Формирование чистого денежного потока для разных участников (FCFF, FCFE, CFADS). Временная стоимость денег. Метод дисконтирования.</li></ul>

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