



(495) 233-05-37

www.finofficer.ru

E-mail: office@finofficer.ru

**Семинар / Вебинар
Кредитный анализ и структурирование
кредитных сделок**

Программа

День первый.

1. Кредитный процесс и его особенности.

- Этапы кредитного процесса и их характеристика.
- Особенность «дью-дилиденс» и важность его в кредитном процессе.
- Основные типы документов и информации, формируемые для оценки заемщика и структурирования сделки.
- Банковские риски при нарушении кредитного процесса.

Кейс: Клиент и его документы.

2. Оценка кредитоспособности заемщиков.

- Методы экономического анализа в оценке кредитоспособности заемщиков: вертикальный анализ, горизонтальный анализ, коэффициентный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ.
- Анализ имущественного положения заемщика.
- Анализ рисков заемщика в оценке платежеспособности и финансовой устойчивости.
- Анализ рисков заемщика при оценке финансовых результатов и рентабельности.
- Трендовый анализ финансовых результатов.
- Анализ волатильности финансовых результатов.
- Анализ коэффициентов покрытия долга.
- Анализ коэффициентов оборачиваемости и периодов оборачиваемости.
- Анализ налоговой нагрузки заемщика.
- Отраслевые особенности оценки кредитоспособности: промышленность, сфера услуг, строительство, сельское хозяйство. Применение сравнительного анализа в отраслевом анализе.

Кейс: Анализ кредитоспособности заемщика.

День второй.

3. Инвестиционный анализ и проверка данных инвестиционного проекта.

- Основные типы инвестиционных проектов.
- Коммерческие показатели инвестиционных проектов. Анализ по критерию 4Р.
- Обзор критериев признания инвестиционного проекта эффективным: оценка показателей прибыли, свободного денежного потока (FCF), индекс рентабельности (PI), чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR) и модифицированная норма доходности (MIRR).
- Логическая проверка доходности инвестиционного проекта с учетом отраслевой специфики.
- Анализ изогнутости тренда основных инвестиционных показателей. Применение MS Excel для анализа изогнутости тренда.
- Экспресс-проверка налоговых расчетов в инвестиционном проекте.
- Анализ доходности инвесторов и кредиторов: эффективная ставка финансирования, сравнительный анализ, дивидендный выход. Расчет эффективной ставки в MS Excel.
- Анализ устойчивости инвестиционного проекта: D/E, DSCR, IRR.
- Ситуационный анализ и анализ чувствительности инвестиционного проекта. График плотности рисков и график «торнадо». Применение MS Excel при анализе чувствительности инвестиционного проекта.
- Анализ точки безубыточности в инвестиционном проекте.
- Основные, политические и отраслевые риски инвестиционных проектов.

Кейс: Анализ качества данных в инвестиционном проекте.

Кейс: Анализ доходности инвесторов.

4. Основные модели финансирования сделок.

- Факторы кассового разрыва.
- Основные типы финансирования бизнеса и проектов.
- Преимущества и недостатки отдельных типов финансирования.
- Структурно-динамический анализ финансирования сделок.
- Расчет стоимости капитала.
- Модель WACC и ее оптимизация. Проблемы оптимизации WACC, «скачкообразность» поведения WACC. Взаимосвязь параметров WACC и D/E.
- Построение матрицы финансирования проекта по модели.
- Решение матрицы финансирования через оптимизацию Монжа-Канторовича. Применение MS Excel для решения оптимизационной задачи финансирования.

Кейс: Решение матрицы финансирования проекта.

День третий.

5. Особенности структурирования сделок по финансированию текущей деятельности.

- Базовые схемы финансирования пополнения оборотных средств: краткосрочный кредит, факторинг.
- Альтернативные схемы управления кассовыми разрывами: управление кредиторской и дебиторской задолженностями, управление авансами, управление налоговой нагрузкой, оптимизация бизнес-процессов, оптимизация затрат, управление выводом денежных средств из бизнеса.
- Расчет, понимание и анализ рабочего капитала. Отраслевые особенности рабочего капитала: производство, услуги, строительство, сельское хозяйство.
- «Кризис» рабочего капитала. Признаки плохого управления рабочим капиталом.
- Расчет потребности в пополнении оборотных средств с помощью оценки финансового цикла заемщика: упрощенная и полная модели, g-модели.
- Изучение бюджетов заемщика для оценки потребности в финансировании.
- Построение оптимизационной модели финансирования оборотных средств с учетом особенностей управления рабочим капиталом у заемщика.
- Построение бюджетной модели определения потребности финансирования оборотных средств.
- Применение MS Excel в оптимизации финансирования оборотных средств.

Кейс: Расчет потребности в финансировании оборотных средств.

6. Особенности структурирования сделок проектного финансирования.

- Базовые схемы финансирования startup-проектов: средства инициаторов проекта, долгосрочные кредиты, лизинг.
- Альтернативные источники финансирования startup-проектов: акционирование, облигационный заём, вексельный заём, государственные субсидии.
- Применение SPV-компаний для привлечения финансирования: юридические и экономические тонкости.
- Расчет потребности в финансировании проекта с учетом особенностей CapEx и рабочего капитала: инвестиционный подход, комплексная g-модель, бюджетный подход.
- Особенности финансирования при длительных циклах строительства и многоэтапности строительства.
- Особенности финансирования startup-проектов, венчурных проектов и

внутренних проектов.

- Моделирование и оптимизация кредитных линий в инвестиционном проекте.
- Управление различными параметрами инвестиционного проекта для его оптимизации: структура финансирования, стоимость капитала, рабочий капитал, вывод денежных средств.
- Риски потери устойчивости инвестиционного проекта и оценка последствий реализации такого риска.
- Применение MS Excel в оптимизации объемов и структуры проектного финансирования.

Кейс-игра: Подбор структуры финансирования проекта.

7. Подготовка term-sheet для потенциального заемщика.

- Подготовка описания проекта.
- Ключевые моменты описания финансирования проекта: структура, ставки, залоговые требования.
- Базовые ковенанты для проекта.
- Примеры term-sheet.

Слушатели обеспечиваются учебным пособием.

Количество часов: 24 ак. часа

Место проведения: г. Москва, ул. Рабочая, д. 35 (м. Римская, м. Площадь Ильича)

Стоимость участия: 65600 руб. / 1 слушатель.

Постоянным слушателям – скидки.

При записи нескольких слушателей – скидки.

Ближайшая дата: По мере набора группы. Уточняйте информацию у менеджеров.