

Тезисы по организации курса ПФ в МГИМО

1. Определение проектного финансирования
 - 1.1.Преимущества и недостатки
 - 1.2.Развитие и особенности проектного финансирования
 - 1.3.Проектное и корпоративное финансирование
 - 1.4.Проектное и структурное финансирование
 - 1.5.Государственно-частное партнерство (ГЧП): проектное финансирование, национализация и приватизация, коммерческие варианты ГЧП
 - 1.6. Финансовое моделирование
2. Основные участники проектного финансирования
 - 2.1. Типы и виды финансирующих организаций (коммерческие банки, фонды, МФО, лизинговые компании, пенсионные фонды, Банки Развития)
 - 2.2.Страховые компании
 - 2.3.Государственные органы
 - 2.4.Специальные государственные агентства
 - 2.5.Строительные подрядчики
 - 2.6.Операторы
 - 2.7.Рейтинговые агентства
3. Типология рисков и принципы разделения рисков между основными участниками проектного финансирования
 - 3.1.Виды рисков
 - 3.2.Оценка рисков и их распределение
 - 3.3.Экваториальные принципы
 - 3.4.Анализ коммерческих рисков и их хеджирование (риски выручки, риски поставки оборудования, сырья, пр.)
 - 3.5.Анализ строительных рисков и их хеджирование (риски завершения, риски качества, гарантии, риски превышения сметной стоимости и пр.)
 - 3.6.Анализ макроэкономических рисков и их хеджирование (инфляция, валютные колебания, доступность финансирования и процентные риски)
 - 3.7.Анализ рисков окружающей среды и их хеджирование
 - 3.8.Анализ законодательных и политических рисков, и их хеджирование
 - 3.9.Другие риски проектного финансирования
4. Строительные подрядчики
 - 4.1.Определение и роль строительного подрядчика
 - 4.2.Влияние подрядчика на риски проекта
 - 4.3.Международный опыт участия строительных подрядчиков в проектах
 - 4.4.Особенности участия строительных подрядчиков в проектах в России

5. Контрактная структура
 - 5.1. Проектные соглашения и их виды
 - 5.2. Коммерческое и финансовое закрытие
 - 5.3. Соглашения ГЧП, их виды и основные характеристики
 - 5.4. Основные контракты:
 - 5.4.1. Контракты «покупателя», off-take
 - 5.4.2. Контракты на поставку оборудования
 - 5.4.3. Контракты на поставку сырья, deliver-or-pay
 - 5.4.4. Концессионные соглашения и соглашения ГЧП
 - 5.4.5. Акционерные соглашения и соглашения об инвестировании капитала
 - 5.4.6. Договора аренды
 - 5.4.7. Кредитные соглашения
 - 5.4.8. Договора залога и уступки прав
 - 5.4.9. Строительные контракты
 - 5.4.10. Контракты на эксплуатацию объекта, в т.ч. на поддержание объекта (maintenance)
 - 5.5. Вспомогательные контракты
 - 5.5.1. Договора страхования
 - 5.5.2. Прямые соглашения
 - 5.5.3. Соглашения о государственной поддержке
 - 5.6. Контрактные варианты
6. Продукты проектного финансирования
 - 6.1. Акционерное финансирование
 - 6.2. Кредитование
 - 6.3. Мезонинное и субординированное финансирование
 - 6.4. Лизинг
 - 6.5. Торговое финансирование
 - 6.6. PXF («пред-экспортное» финансирование)
 - 6.7. Экспортно-кредитное финансирование
 - 6.8. Государственное финансирование и гарантии
7. Участие экспортно-кредитных агентств в проектом финансировании
 - 7.1. Регулирование деятельности ЭКА
 - 7.2. Варианты участия в проектах
 - 7.3. Ценообразование и ставки ЭКА
 - 7.4. Определение дифференцированной ставки с учетом фондирования банка через покрытие ЭКА
8. Разработка и управление проектами
 - 8.1. Стадии разработки проекта
 - 8.2. Проектная компания

- 8.3. Проекты ГЧП – взгляд со стороны частного и государственного сектора:
 - 8.3.1. Подходы, цели и задачи государства (концепция Value-For-Money и Public Sector Comparator)
 - 8.3.2. Подходы, цели и задачи частного партнера
 - 8.3.3. Баланс интересов и распределение рисков
- 8.4. Роль консультантов
- 8.5. Роль МФО
- 8.6. Участие в современных ГЧП-конкурсах, стратегия подачи заявок
- 9. Подходы к финансовому структурированию проектов
 - 9.1. Схемы реализации финансирования
 - 9.2. Соотношение Долг/Собственный капитал
 - 9.3. Выбор срока, валюты и типа кредитных средств для целей проектного финансирования
 - 9.4. Формирование прибыли коммерческих банков при финансировании проектов, основные стоимостные параметры кредита
 - 9.5. Формирование акционерной доходности и ее зависимость от стоимости кредитных ресурсов
 - 9.6. Обслуживание долга
 - 9.7. Основные ковенанты и их использование
 - 9.8. Использование ковенантов в российском праве
 - 9.9. Погашение кредитных ресурсов и рефинансирование
 - 9.10. Правило «тонкой» капитализации и субординация
 - 9.11. Рефинансирование субординированных займов и влияние на акционерную доходность
 - 9.12. Обеспечение
 - 9.13. Синдикация и проблемы, связанные с участием нескольких финансирующих организаций
- 10. Финансовое моделирование и оценка проектов
 - 10.1. Исходные данные и assumptions book
 - 10.2. Цели моделирования и выбор основных результирующих параметров
 - 10.3. Макроэкономические допущения
 - 10.4. Источники привлечения средств и их использование
 - 10.5. Выполнение основных ковенантов
 - 10.6. Резервы (обслуживание долга, поддержание объекта в рабочем состоянии и пр.)
 - 10.7. Проблемы бухгалтерского учета и налогообложения
 - 10.8. Сценарии
 - 10.9. Анализ Монте-Карло
 - 10.10. Анализ чувствительности
 - 10.11. Финансовая модель как основа для принятия решения при формировании стратегии в ГЧП-конкурсах

11. Проектное финансирование, нормативы банков и формирование банковских резервов в российских условиях
 - 11.1. Российские стандарты и Базельский процесс
 - 11.2. Определение и виды капиталов банков
 - 11.3. Разновидность капиталов разных уровней
 - 11.4. Регуляторный vs. Экономический капитал
 - 11.5. Формирование резервов на возможные потери (РВПС, РВП, ЭРБ и операции с резидентами оффшорных зон)
 - 11.6. Банковские нормативы
 - 11.7. Факторы, оказывающие влияние на формирование повышенных резервов и дополнительное использование регуляторного капитала
12. Проектное финансирование и трансфертное ценообразование в банках
 - 12.1. Ставка фондирования и принципы ее расчета
 - 12.2. Влияние трансфертной цены на распределение процентного дохода
13. Симуляция исходов ключевых ковенант и оценка кредитного риска в проектном финансировании
 - 13.1. Методология определения ожидаемых потерь
 - 13.2. Подходы к моделированию вероятности дефолта в проектном финансировании
14. Реализация принципов проектного финансирования и управления страновыми рисками при финансировании объектов инфраструктуры за рубежом
 - 14.1. Понятие странового риска
 - 14.2. Оценка странового риска
 - 14.3. Политика управления страновыми рисками в банке
15. Показатель RAROC и методика его расчета
 - 15.1. Определение показателя RAROC
 - 15.2. Методология расчета показателя RAROC
 - 15.3. Возможности по применению показателя RAROC
16. Методология ценообразования с учетом специфики риска и определения вероятности дефолта
 - 16.1. Основные элементы модели ценообразования
 - 16.2. Расчет индикативных цен для кредитных продуктов
 - 16.3. Расчет индикативных цен для продуктов привлечения
 - 16.4. Компоненты кредитного риска
 - 16.5. Неожидаемые потери