

Проектное финансирование



Выполнили студенты группы Ф115-3:

Василькова Юлия

Задворных Ирина

Этапы инвестиционного цикла

- поиск объектов вложений;
- оценка рентабельности и риска проекта;
- разработка схемы кредитования (финансовый монтаж операций);
- заключение взаимоувязанных соглашений с участниками проектного финансирования;
- выполнение производственной, коммерческой и финансовой программы до полного погашения кредитов;
- оценка финансовых результатов проекта и их сопоставление с запланированными показателями.

Проектное финансирование (ПФ, project finance) – особая форма организации финансирования проектов при которой:

- активы и обязательства инвесторов, не связанные с проектом, юридически обособлены от проекта;
- возврат капитала обеспечивается не активами заемщика, а кэш флоу проекта (активы проекта сами по себе низколиквидны);
- срок жизни проекта (юридического лица) конечен и определен соответствующими контрактами;

Участники проектного финансирования

В производственном секторе

- компания - победитель тендера на концессию или контракт (концессионер);

- проектная компания, учреждаемая концессионером;

- подрядчики (генеральный подрядчик, субподрядчики);

- поставщики оборудования;

- покупатели товаров и услуг, производимых на объекте инвестиционной деятельности

- управляющая компания - оператор, управляющая объектом инвестиционной деятельности до и после его ввода в эксплуатацию

- В финансовом секторе

- банки, финансирующие и кредитующие проект

- инвестиционные банки

- институциональные инвесторы

(приобретающие акции

и другие ценные

бумаги, эмитируемые

проектной компанией)

Участники проектного финансирования

В государственном секторе

- ▣ государственный, региональные и местные бюджеты;
- ▣ агентства по гарантированию инвестиций

В страховом секторе

- ▣ Страховые компании
- ▣ Банки-гаранты

Прочие участники

- ▣ Консультанты
- ▣ Лизинговые компании

Специфические черты проектного финансирования

- стоимость проекта обособлена от баланса его учредителей;
- гарантией возврата вложенных средств является экономический эффект от реализации проекта
- самым важным является факт успешной реализации проекта;
- создание специальной управляющей компании целевого назначения;
- распределение рисков между всеми участниками проекта, включая государство.

Принципы проектного финансирования

- Принцип пессимистического прогноза
- Принцип сравнительного анализа
- Принцип ограниченной ответственности клиента
- Принцип привлечения гарантий под обеспечение кредита
- Принцип принятия банком-кредитором рисков
- Принцип ранжирования условий финансирования
- Принцип анализа достаточности обеспечения
- Принцип последовательного погашения кредита