

인프라/에너지 모델링(심화과정) 세부내용

시간	상세내용	
1일 오전	손익 및 현금흐름 추정	손익(Profit & Loss) 및 현금흐름(Cash flow) 추정 <ul style="list-style-type: none"> • 프로젝트 일정에 맞는 Indicator 작성 • 인프라자산에 따른 운영(operation) 관련 계산 및 추정 • 시장의 매출 관련가격 설명, 매출의 구성 설명, 각 매출의 계산 및 추정 • 원재료가격, 기타 변동비, 고정비의 구성 설명, 각 비용의 계산 및 추정 • 자본적지출(capital expenditure) 계산 및 운영에 따른 발생주기 추정 • 현금흐름(cash flow available for debt service) 계산 및 추정 • Project IRR 및 시나리오 분석 추가
1일 오후	건설기간 추정	건설기간(Construction Phase) 추정 <ul style="list-style-type: none"> • Sources and Uses 설명 (자본구조, 총 건설비용, 금융비용, 이자비용자본화 등) • 건설기간 중 대출/채권 및 지분 납입 등 일정 Indicator 추정 및 반영(waterfall 구성) • 건설기간 대출에 따른 이자(interest during construction) 및 금융비용 계산 및 추정 • 감가상각비 종류 설명 및 계산(PP&E 밸런스 항목 포함) • 건설기간 Sources and Uses 밸런스 체크
2일 오전	대출 일정 작성	대출 일정(Debt Schedule) 작성 <ul style="list-style-type: none"> • 운영기간 각 대출/채권 별 이자비 및 원금상환 일정 작성(리볼버, 선/후순위 대출, 사채 등) • 원리금균등상환(credit foncier) 및 DSCR에 따른 Sculpting 설명 • 각 트랜치 별 대출 일정 순서 및 설명(waterfall 구성) • 실무상 대출 일정 작성 시 고려사항 설명(DSCR, IRS 등)
	기타 회계항목 작성	기타 회계항목 작성 <ul style="list-style-type: none"> • 이익잉여금 및 청산배당 항목 계산 • 법인세 계산(과세구간 및 이월결손금(loss carryforward) 포함) • 순환참조(circular reference) 항목들 설명 및 활성화 방법
2일 오후	벨류에이션	벨류에이션 <ul style="list-style-type: none"> • 수익률(투자자별 IRR, cash yield, MOIC) 계산 및 주요 재무지표들 정리(DSCR, credit profile 등) • 딜 스트럭처링 설명, 입찰가격 산정 설명, 민감도 분석 • M&A 멀티플(precedent transaction comps; 과거 거래 사례)
3일 오전	케이스 스터디	케이스 스터디를 통한 현재가치할인법(DCF) <ul style="list-style-type: none"> • 투자관련 주요 사항 및 배경 설명 • 매출 및 비용 구성부터, 케이스 스터디 모델에 대한 전체적인 설명 • Preliminary DCF 계산
3일 오후	인프라투자 산업 및 시장	<ul style="list-style-type: none"> • 인프라투자 대상의 종류 및 특징 (에너지, 교통, 통신, 헬스케어 등) • 인프라 비즈니스 모델 및 특징 (PPP, Regulated, Availability Based, Merchant Based 등) • 인프라 투자 구조 및 Debt 투자자 / 지분투자자의 주요 관점 차이 및 비교 • 개발도상국 vs 선진국 인프라 시장 유형 및 특징
	프로젝트파이낸싱	<ul style="list-style-type: none"> • 인프라 투자의 자본구조 설명, 대출과 채권의 기본 Term & Conditions 정리 • Debt schedule 및 Cash sweep 엑셀 계산 예시 • 프로젝트 파이낸싱 소개, 특징 정리 - 일반 대출과의 차이 설명 • 프로젝트 파이낸싱 실제 투자 사례 및 실사 시 주요 체크포인트 정리
수료증 (Certificate of INFRA Financial Modeling Training Program) 수여		

※ Above material can be altered for benefit of cadidates, as well as due to instructor schedule/timeline.