

문서번호: MKI 제17- 07호

2018. 01. 24.

수 신 : 대표이사

참 조 : 재무, 인사교육담당자 및 관련담당자

제 목 : 제 1기 인프라 모델링 전문가 과정

1. 귀사의 발전과 번영을 기원합니다.
2. 당사는 국내외 인프라/에너지/SOC 사업의 투자 전문가를 양성 하기 위한 교육과정을 아래와 같이 개설하였습니다.
3. 단순한 가치 평가가 아닌 최소 10년 이상의 사업에 대한 가치평가 및 수익률 분석 모델을 직접 만들어 보는 과정으로 관심 있는 분들의 많은 참여 바랍니다.

과정 안내

교육대상	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 플랜트, 전력, 인프라산업 부문 건설사 임직원 ▶ 도로공사, 가스공사 등 SOC 관련 공기업 관련 종사자 ▶ 인프라산업을 진행하는 사기업 관련 종사자 ▶ 대체투자, 인프라투자 부문에 관심이 있는 연기금 및 자산운용사 ▶ 인적 네트워크를 통하여 수강생 간의 정보교환 및 사업교류를 원하시는 분
교육특징	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 실제 미국 발전소 운영 모델에 기반을 둔 Equity, 우선주, Mezzanine, 채권 투자 분석 모델을 심층적으로 분석 ▶ 최근 주목 받고 있는 태양광 발전소 모델 추가로 미래유망산업에 대비 ▶ 장기 투자 사업에 대한 가치평가 및 수익률 분석 모델을 직접 만들어 보는 실전형 수업 ▶ 실제 투자를 집행하는 전문가로부터 교육 실시 ▶ 지방에 위치한 기업을 위해 2주간 토요일 과정으로 진행 <p>* 준비물 : 개인 노트북</p>
교육일정	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 2018년 03월 17일 ~ 2017년 03월 24일, 총 16H (매주 토요일 09:30~18:30, 점심시간 12:30~13:30) * 얼리버드할인 2월 28일(목)까지 신청시 20만원 할인 * 1사 2인 이상 신청 시 30% 할인 * 중복할인 불가
교육비	▶ 1,300,000원 (교재비, 식사비 등 제반 경비 포함 / VAT없음)
교육장소	▶ 매경교육센터 강의장 (3,4호선 충무로역 7번 출구)
주관	▶ 매일경제 매경교육센터
홈페이지	▶ 매경교육센터: http://edu.mk.co.kr
계좌번호	▶ 우리은행 1005-902-894548 / 예금주 (주)매경비즈
문의&신청	<p>※ 문의 및 신청 : 매경교육센터 이준영 연구원</p> <p>[Tel]: 02-2000-5736 [Fax]: 02-2000-5425</p> <p>[E-mail]: wnsdud@mkinternet.com</p>

INFRA Financial Modeling 교육과정 세부내용

주차	상세내용	
1일차 9:30 ~ 12:30	인프라투자 개요	인프라투자 대상의 종류, 투자 구조, 주요 참여회사들의 역할 소개 대출/채권 투자 모델과 지분투자 모델의 주요 관점 차이 및 비교
	대출 개요 및 PF 소개	인프라 투자의 자본구조 설명, 대출과 채권의 기본 Term & Conditions 정리 프로젝트 파이낸싱 소개, 특징 정리 - 일반 대출과의 차이 설명 프로젝트 파이낸싱 실제 투자 사례 및 실사 시 주요 체크포인트 정리
1일차 13:30 ~ 18:30	손익 및 현금흐름 추정	<u>손익(Profit & Loss) 및 현금흐름(Cash flow) 추정</u> 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
	건설기간 추정	<u>건설기간(Construction Phase) 추정</u> 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) 감가상각비 종류 및 계산(PP&E 밸런스 항목 포함) 건설기간 대출에 따른 이자(interest during construction) 및 금융비용 계산 및 추정 건설기간 Sources and Uses 밸런스 체크
2일차 9:30 ~ 12:30	대출 일정 작성	<u>대출 일정(Debt Schedule) 작성</u> 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)
2일차 13:30 ~ 18:30	기타 회계항목 작성	<u>대차대조표(Balance Sheet) 작성</u> 부가가치세(VAT) 설명 및 계산 법인세 계산(세액공제 항목, 과세구간 및 이월결손금(loss carryforward) 포함) 운전자본(working capital) 설명 및 계산 순환참조(circular reference) 항목들 설명 및 활성화 방법
	벨류에이션	<u>벨류에이션</u> 투자자 수익과 관련된 회계항목(배당가능이익 등) 설명 수익률(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)
	케이스 스터디	<u>케이스 스터디를 통한 현재가치할인법(DCF)</u> 투자관련 주요 사항 및 배경 설명 매출 및 비용 구성부터, 케이스 스터디 모델에 대한 전체적인 설명 Preliminary DCF 계산
수료증 (Certificate of INFRA Financial Modeling Training Program) 수여		

※ 상기 교육내용은 보다 나은 강의제공을 위해 변경될 수 있으며, 강사의 일정에 따라서도 다소 상이할 수 있습니다.