

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Талорский Д.А.



\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

**Программа дисциплины**  
Проектное финансирование Б1.В.ОД.21

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе СПО

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Юсупова Л.М.

**Рецензент(ы):**

Кох И.А.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Кох И. А.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 954919016

Казань  
2016

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Юсупова Л.М. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Институт управления, экономики и финансов , LiMJusupova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Цель данной дисциплины - ознакомление студентов с деятельностью кредитных организаций по организации проектного и венчурного финансирования, финансированию долгосрочных инвестиционных проектов в реальном секторе экономики, контролю за осуществлением инвестиционных проектов управляющими компаниями.

Изучение дисциплины должно обеспечить освоение магистрантами:

- сущности проектного и венчурного финансирования, их отличия от классического кредитования и инвестиционного финансирования;
- структуры проектного и венчурного финансирования, составные элементы процессов проектного и венчурного финансирования, их системность;
- правил отбора финансируемых проектов, критериев их экономической эффективности;
- методов контроля за финансируемым проектом на разных стадиях инвестиционного процесса;
- достаточного объема знаний для использования их в практической деятельности.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ОД.21 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.01 Экономика и относится к обязательным дисциплинам. Осваивается на 4 курсе, 7 семестр.

Данная учебная дисциплина включена в раздел Б3.ДВ6 вариативной части профессионального цикла дисциплин. Осваивается на третьем курсе (6 семестр) для студентов дневного отделения с нормативным сроком обучения и на третьем курсе (5 семестр) для студентов дневного отделения, обучающихся на базе СПО, на третьем курсе для студентов заочного отделения (на базе СПО).

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

| Шифр компетенции                        | Расшифровка приобретаемой компетенции  |
|---|--|
| ОПК-2<br>(профессиональные компетенции) | Способностью осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения профессиональных задач  |
| ОПК-3<br>(профессиональные компетенции) | Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы |
| ОПК-4<br>(профессиональные компетенции) | Способностью находить организационно- управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность   |
| ПК-1<br>(профессиональные компетенции)  | Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета социально - экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов                 |

| Шифр компетенции                        | Расшифровка приобретаемой компетенции  |
|---|--|
| ПК-10<br>(профессиональные компетенции) | способность использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии  |
| ПК-11<br>(профессиональные компетенции) | Способностью критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально - экономической эффективности, рисков и возможных социально - экономических последствий |
| ПК-2<br>(профессиональные компетенции)  | способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать основные показатели дивидендной политики, характеризующие ее эффективность в деятельности хозяйствующих субъектов   |
| ПК-3<br>(профессиональные компетенции)  | Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов, планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами   |
| ПК-4<br>(профессиональные компетенции)  | способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты   |
| ПК-5<br>(профессиональные компетенции)  | Способностью анализировать, интерпретировать финансовую информацию для принятия решений на зарубежных фондовых рынках  |
| ПК-7<br>(профессиональные компетенции)  | способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет   |
| ПК-9<br>(профессиональные компетенции)  | Способностью организовать деятельность малой группы созданной для реализации конкретного экономического проекта  |

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- сущность проектного финансирования, его виды, исторические предпосылки развития;
- объекты проектного финансирования, основных и потенциальных участников проектного финансирования;
- особенности движения денежных потоков при проектном кредитовании;
- 'забалансовую' сущность проектного кредитования;
- отличительные черты проектного финансирования от традиционных форм кредитования;
- сущность проектных рисков и методы управления ими.

2. должен уметь:

- определять фазу и этап жизненного цикла финансируемого инвестиционного проекта;
- отбирать финансируемые проекты по инвестиционным возможностям;
- отбирать финансируемые проекты по источникам финансирования;
- контролировать финансируемые проекты традиционным методом и методом освоенного объема.

3. должен владеть:

- навыками расчета показателей эффективности финансируемых проектов;
- методами распределения рисков между основными и потенциальными участниками проектного кредитования;
- методами финансового структурирования кредитуемого проекта.

- оперировать широким кругом знаний в области проектного финансирования;
- анализировать необходимый объем экономической информации в области проектного финансирования;
- использовать в практической деятельности, полученные теоретические знания;
- применять аналитический подход к определению проблем в области проектного финансирования и нахождению способов их решения.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 7 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

| N  | Раздел<br>Дисциплины/<br>Модуля   | Семестр | Неделя<br>семестра | Виды и часы<br>аудиторной работы,<br>их трудоемкость<br>(в часах) |                         |                        | Текущие формы<br>контроля |
|----|---|---------|--------------------|---|-------------------------|------------------------|---------------------------|
|    |   |         |                    | Лекции  | Практические<br>занятия | Лабораторные<br>работы |                           |
| 1. | Тема 1. Сущность проектного финансирования, предпосылки применения и основные виды.       | 7       | 1                  | 0   | 0                       | 0                      | дискуссия                 |
| 2. | Тема 2. Объекты и субъекты проектного финансирования                                      | 7       | 2                  | 0   | 0                       | 0                      | устный опрос              |
| 3. | Тема 3. Отличительные черты проектного финансирования от традиционных форм финансирования | 7       | 3                  | 0   | 0                       | 0                      | устный опрос              |
| 4. | Тема 4. Цикл развития кредитуемого проекта  | 7       | 4                  | 0   | 0                       | 0                      | тестирование              |

| N  | Раздел<br>Дисциплины/<br>Модуля  | Семестр | Неделя<br>семестра | Виды и часы<br>аудиторной работы,<br>их трудоемкость<br>(в часах) |                         |                        | Текущие формы<br>контроля |
|----|--|---------|--------------------|---|-------------------------|------------------------|---------------------------|
|    |  |         |                    | Лекции  | Практические<br>занятия | Лабораторные<br>работы |                           |
| 5. | Тема 5. Отбор<br>кредитуемых проектов  | 7       | 5                  | 0   | 0                       | 0                      | устный опрос              |
| 6. | Тема 6. Основные<br>источники средств,<br>используемых при<br>реализации проекта | 7       | 6                  | 0   | 0                       | 0                      | тестирование              |
| 7. | Тема 7. Финансовая<br>оценка<br>инвестиционного<br>проекта                       | 7       | 7                  | 4   | 4                       | 0                      | письменная<br>работа      |
| 8. | Тема 8. Проектные<br>риски и методы<br>управления ими                            | 7       | 8                  | 0   | 0                       | 0                      | презентация               |
| 9. | Тема 9. Планирование<br>проекта. Контроль над<br>кредитуемым проектом            | 7       | 9                  | 0   | 0                       | 0                      | устный опрос              |
|    | Тема . Итоговая<br>форма контроля  | 7       |                    | 0   | 0                       | 0                      | зачет                     |
|    | Итого  |         |                    | 4   | 4                       | 0                      |                           |

#### 4.2 Содержание дисциплины

**Тема 1. Сущность проектного финансирования, предпосылки применения и основные виды.**

**Тема 2. Объекты и субъекты проектного финансирования**

**Тема 3. Отличительные черты проектного финансирования от традиционных форм финансирования**

**Тема 4. Цикл развития кредитуемого проекта**

**Тема 5. Отбор кредитуемых проектов**

**Тема 6. Основные источники средств, используемых при реализации проекта**

**Тема 7. Финансовая оценка инвестиционного проекта**

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

1. Понятие и оценка денежных потоков, генерируемых проектом 2. Показатели, не учитывающие дисконтирование денежных потоков 3. Показатели, учитывающие дисконтирование денежных потоков 4. Средневзвешенная стоимость капитала 5. Финансовые показатели, характеризующие ликвидность и кредитоспособность проекта

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Решение задач плюс тестовые задания

**Тема 8. Проектные риски и методы управления ими**

**Тема 9. Планирование проекта. Контроль над кредитуемым проектом**

#### 4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

| N  | Раздел Дисциплины   | Семестр | Неделя семестра | Виды самостоятельной работы студентов | Трудоемкость (в часах) | Формы контроля самостоятельной работы |
|----|---|---------|-----------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 1. | Тема 1. Сущность проектного финансирования, предпосылки применения и основные виды.       | 7       | 1               | подготовка к дискуссии                | 8                      | дискуссия                             |
| 2. | Тема 2. Объекты и субъекты проектного финансирования                                      | 7       | 2               | подготовка к устному опросу           | 6                      | реферат                               |
|    |   |         |                 | подготовка к устному опросу           | 2                      | устный опрос                          |
|    |   |         |                 | подготовка к устному опросу           | 2                      | устный опрос                          |
| 3. | Тема 3. Отличительные черты проектного финансирования от традиционных форм финансирования | 7       | 3               | подготовка к устному опросу           | 6                      | устный опрос                          |
| 4. | Тема 4. Цикл развития кредитуемого проекта  | 7       | 4               | подготовка к тестированию             | 6                      | тестирование                          |
| 5. | Тема 5. Отбор кредитуемых проектов  | 7       | 5               | подготовка к устному опросу           | 6                      | устный опрос                          |
| 6. | Тема 6. Основные источники средств, используемых при реализации проекта                   | 7       | 6               | подготовка к тестированию             | 6                      | тестирование                          |
| 7. | Тема 7. Финансовая оценка инвестиционного проекта   | 7       | 7               | подготовка к письменной работе        | 6                      | письменная работа                     |
| 8. | Тема 8. Проектные риски и методы управления ими   | 7       | 8               | подготовка к презентации              | 6                      | презентация                           |
| 9. | Тема 9. Планирование проекта. Контроль над кредитуемым проектом                           | 7       | 9               | подготовка к устному опросу           | 4                      | устный опрос                          |
|    | Итого   |         |                 |                                       | 60                     |                                       |

### 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины 'Проектное финансирование' предполагает использование традиционных образовательных технологий (лекции, практические занятия с использованием методических материалов) и инновационных образовательных технологий с использованием интерактивных форм проведения занятий: круглый стол, дебаты, учебные групповые дискуссии.

### 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов



## **Тема 1. Сущность проектного финансирования, предпосылки применения и основные виды.**

дискуссия , примерные вопросы:

1. Определение, исторические предпосылки и сущность проектного кредитования. 2. Критерии проектного финансирования. 3. Специфические принципы проектного финансирования. 4. Виды проектного финансирования.

## **Тема 2. Объекты и субъекты проектного финансирования**

реферат , примерные темы:

1. Приведите развернутую классификацию проектов по содержанию и расставьте направления по степени убыванию или возрастания рискованности. 2. Приведите развернутую классификацию проектов по размеру, сроку, типу выгод, степени независимости, типу потока денежных средств. 3. Подберите к приведенным терминам и понятиям соответствующее определение и роль в проекте: учредитель, кредитор, подрядчик, поставщик, поручитель, агентство по экспортному кредитованию.

устный опрос , примерные вопросы:

1.Значение проектной компании (SPV ) в финансировании проекта 2.Роль финансовых консультантов в финансировании проекта

устный опрос , примерные вопросы:

1.Значение проектной компании (SPV ) в финансировании проекта 2.Роль финансовых консультантов в финансировании проекта

устный опрос , примерные вопросы:

1.Значение проектной компании (SPV ) в финансировании проекта 2.Роль финансовых консультантов в финансировании проекта

## **Тема 3. Отличительные черты проектного финансирования от традиционных форм финансирования**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Денежный поток при классическом и проектном кредитовании. 2. Схема распределения ответственности по проектному кредиту. 3. Забалансовый характер проектного кредитования.

## **Тема 4. Цикл развития кредитуемого проекта**

тестирование , примерные вопросы:

Цикл развития кредитуемого проекта информационная стадия проектного кредитования, кредитная стадия проектного кредитования, предынвестиционная фаза проектного цикла, инвестиционная фаза проектного цикла, эксплуатационная фаза проектного цикла.

## **Тема 5. Отбор кредитуемых проектов**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Цели и задачи отбора проектов для дальнейшего кредитования 2. Основные характеристики стадии идентификации (исследование возможности) кредитуемого проекта. 3. Основные характеристики стадии предварительного отбора (предварительное ТЭО) кредитуемого проекта. 4. Основные характеристики стадии разработки (ТЭО) кредитуемого проекта. 5. Процесс получения общей информации по проекту. 6. Анализ рынков выпускаемой продукции и мощности проекта. 7. Разделы,включаемые в предварительное (ТЭО) проекта.

## **Тема 6. Основные источники средств, используемых при реализации проекта**

тестирование , примерные вопросы:



Семинар в интерактивной форме Проведение семинара в интерактивном режиме, в форме дискуссии по решению проблемных ситуаций по теме: ?Источники средств, используемых при реализации проекта?. Примерная тематика проблемных ситуаций: 18 1. Основные тенденции и особенности развития кредитного инвестиционного потенциала банковской системы России. 2. Оцените кредитный инвестиционный потенциал банковской системы России. 3. Охарактеризуйте участие банковских институтов в государственных инвестиционных программах и проектах. 4. Охарактеризуйте участие банковских институтов в иностранных капиталовложениях в экономику России. 5. Опишите финансовые инструменты инвестиционного проектного посредничества, используемые в деятельности универсальных банков в различных странах. 6. Опишите особенности деятельности инвестиционных банков при финансировании и кредитовании проектов. 7. Приведите примеры возможных форм участия банковских институтов в развитии государственного регулирования инвестиционного проектного процесса и привлечения иностранного капитала в экономику страны. 8. Охарактеризуйте закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости и их место в проектном кредитовании.

### **Тема 7. Финансовая оценка инвестиционного проекта**

письменная работа , примерные вопросы:

1. Понятие и оценка денежных потоков, генерируемых проектом
2. Показатели, не учитывающие дисконтирование денежных потоков
3. Показатели, учитывающие дисконтирование денежных потоков
4. Средневзвешенная стоимость капитала
5. Финансовые показатели, характеризующие ликвидность и кредитоспособность проекта

### **Тема 8. Проектные риски и методы управления ими**

презентация , примерные вопросы:

риск и неопределенность, классификация проектных рисков, качественный анализ проектных рисков, методы снижения рисков, управление проектными рисками.

### **Тема 9. Планирование проекта. Контроль над кредитуемым проектом**

устный опрос , примерные вопросы:

1. сущность планирования кредитуемого проекта и какова его основная цель?
2. основные и вспомогательные процессы планирования
3. сущность метода SWOT-анализа
5. принципы и методы управления стоимостью кредитуемого проекта
5. источники используются для финансового структурирования проекта
6. основные принципы построения эффективной системы контроля

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету:

1. сущность планирования кредитуемого проекта и какова его основная цель?
2. основные и вспомогательные процессы планирования
3. сущность метода SWOT-анализа
5. принципы и методы управления стоимостью кредитуемого проекта
5. источники используются для финансового структурирования проекта
6. основные принципы построения эффективной системы контроля

#### **7.1. Основная литература:**

1. Никонова, И.А. Проектный анализ и проектное финансирование [Электронный ресурс] / И.А. Никонова. ? М.: Альпина Паблишер, 2014. ? 154 с. - ISBN 978-5-9614-1771-5 -

Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=519263>

2. Беликов, Т. Минные поля проектного финансирования: Пособие по выживанию для кредитных работников и инвесторов [Электронный ресурс] / Тимур Беликов. - М.: Аль-пина Бизнес Букс, 2014. - 221 с. - ISBN 978-5-9614-1050-1.  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=520582>
3. Анализ и финансирование инновационных проектов: Учебное пособие / В.К.Проскурин; Под ред. И.Я.Лукаевича; Финансовый универ. при Правительстве РФ - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 112 с.: 60x90 1/16. (п) ISBN 978-5-9558-0212-1, 500 экз.  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=428004>
4. Управление проектами (проектный менеджмент): Учебное пособие / Поташева Г.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 224 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-010873-5 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=552846>
5. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов: учеб. пособие. ? 2-е изд., доп. и перераб. ? М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. ? 136 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=558426>

## 7.2. Дополнительная литература:

1. Финансирование инноваций: Учебное пособие / Т.Ю. Трифоненкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 141 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-006652-3, 500 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=401441>
2. Экономика инноваций: Учебник / Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, Т.Г. Попадюк. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0220-6, 500 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=399624>
3. Инновационный менеджмент: Учебное пособие / А.М. Мухамедьяров. - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 191 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-006730-8, 500 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=405632>

## 7.3. Интернет-ресурсы:

- Официальный информационный портал - <http://polpred.com>  
Официальный портал Агентство информационного - <http://www.tida.tatarstan.ru>  
Официальный портал Инвестиционный венчурный фонд РТ - <http://ivf.tatarstan.ru>  
Официальный портал РТ - <http://www.tatrstan.ru>  
Справочная правовая система Консультант Плюс - <http://www.consultantplus.ru>

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Проектное финансирование" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

[http://kpfu.ru//staff\\_files/F1583037861/Metodichka\\_PK.pdf](http://kpfu.ru//staff_files/F1583037861/Metodichka_PK.pdf)

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки Финансы и кредит .

Автор(ы):

Юсупова Л.М. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Кох И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.