

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГУГ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра «Финансы и кредит»

КОРПОРАТИВНОЕ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
38.04.08 – Финансы и кредит

Программа магистратуры Корпоративные финансы

Уровень высшего образования - магистратура

Форма обучения: *очная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

КОРПОРАТИВНОЕ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Рабочая программа дисциплины

Составитель: д.э.н., профессор Спильниченко В.К.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 3 от 28 марта 2024 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка	Ошибка! Закладка не определена.
1.1. Цель и задачи дисциплины	Ошибка! Закладка не определена.
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
2. Структура дисциплины	6
3. Содержание дисциплины	7
4. Образовательные технологии	8
5. Оценка планируемых результатов обучения	9
5.1. Система оценивания.....	9
5.2. Критерии выставления оценок	Ошибка! Закладка не определена.0
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	Ошибка! Закладка не определена.1
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	23
6.1. Список источников и литературы.....	23
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»	25
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины	26
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов	26
9. Методические материалы	27
9.1. Планы семинарских занятий	27
Приложения	
Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины.....	31

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины – состоит в формировании углубленных знаний и навыков в специальных вопросах по подготовке специалистов, умеющих применять инструментарий проектного финансирования и его специфики по сравнению с финансированием обычного инвестиционного проекта для решения финансово-экономических задач планово-прогнозного характера.

• **Задачи дисциплины:**

- выработка у студентов представления о финансовом и проектном финансировании как о комплексе мер, обеспечивающих эффективное решение финансовых и экономических задач на всех уровнях управления;
- вовлечь студентов в самостоятельную работу по анализу применяемых и самостоятельной разработке схем финансирования роста с использованием возможностей проектного финансирования;
- подготовка студентов к принятию оптимальных решений в финансовом планировании;

выработать профессиональные навыки в сфере организации проектного финансирования, сформировать навыки общения с его потенциальными участниками и проведения презентаций проектов.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен анализировать факторы стоимости корпорации и уметь их оценивать	ПК-1.1 Анализирует, оценивает и моделирует денежные потоки	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - взаимосвязи теории и практики в области финансов корпораций; - основные источники экономической информации о внешней и внутренней среде корпорации; - концептуальные и методологические основы теории финансов для проведения анализа и построения моделей оценки динамики денежных потоков. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ставить цель и задачи исследования стоимости корпорации в целях организации корпоративного или проектного финансирования; - выполнять аналитическую работу с помощью методологического инструментария теории финансов с использованием различных источников экономической информации для

		<p>анализа, оценки и моделирования денежных потоков;</p> <ul style="list-style-type: none"> - представлять результаты работы в форме эссе, научной статьи, доклада. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - научным инструментарием для исследования актуальных проблем стоимости корпорации, проведения анализа, оценки и моделирования денежных потоков.
ПК-2 Способен анализировать, оценивать и разрабатывать методы управления корпоративными рисками	ПК-2.2 Выбирает методы и инструменты управления рисками	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные современные фундаментальные финансовые теории, в т.ч. концепции финансового менеджмента и примеры их реализации на практике; - методики анализа эффективности финансовых инвестиций с учетом факторов риска - методы и инструменты управления рисками. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать, оценивать и выбирать методы управления корпоративными рисками для повышения эффективности финансовых инвестиций. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - практическими навыками научно-исследовательской работы по проведению анализа и оценки эффективности инвестиций с учетом факторов риска, включая поиск в различных источниках нужной информации в различных источниках для проведения работ по корпоративному или проектному финансированию; - навыками подготовки отчета по результатам НИР и разработки соответствующих предложений по совершенствованию управления корпоративными рисками.

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Корпоративное и проектное финансирование» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» направленность «Корпоративные финансы».

Для освоения дисциплины «Корпоративное и проектное финансирование» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: Макроэкономическое планирование и прогнозирование, Методы экономических исследований, Информационные технологии в современных финансах, Информационно-аналитическое обеспечение финансовых исследований, Финансовая среда бизнеса, Поведение фирмы на финансовом рынке, Корпоративные финансы. Продвинутый уровень, Цифровые активы, Современные теории финансов, Моделирование финансово-хозяйственной деятельности, Ознакомительная практика.

В результате освоения дисциплины «Корпоративное и проектное финансирование» формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин: Дивидендная политика фирмы, Корпоративная финансовая политика, Научно-исследовательская работа.

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
3	Лекции	10
3	Практические занятия	20
Всего:		30

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 78 академических часов.

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Основы проектного и корпоративного финансирования. Участники и источники финансирования проекта

Необходимость, принципы и основные инструменты государственно-частного партнерства. Необходимость и принципы проектного финансирования. Принятие инвестиционных решений и управление проектом в условиях риска и неопределенности. Понятие инвестиционного проекта, инвестиционный цикл, принципы корпоративного финансирования, применяемые для финансирования проектов, ключевые финансовые показатели и коэффициенты, определяющие инвестиционные решения Основные участники инвестиционного проекта их роль и обязательства. Государственно-частное партнерство.

Источники и инструменты финансирования инвестиционных проектов. Внутренние и внешние источники инвестиций. Банковские кредиты. Облигационные займы. Финансовый лизинг и ипотечное кредитование. Государственный бюджет и внебюджетные фонды. Грантовое финансирование. Долевое финансирование через участие в капитале. РР, IPO и новые выпуски акций на публичном рынке. Долевое финансирование через участие в капитале. Стратегические инвесторы. Венчурное финансирование. Долевое финансирование через участие в капитале. Прямые финансовые инвесторы. Венчурные инвесторы.

Тема 2. Проектный анализ и его виды

Понятие проектного анализа. Принципы проектного анализа: непрерывность,

системность, комплексный характер, учет наиболее существенных последствий проекта, высокое качество и достаточность проектной и иной документации, необходимой для подготовки бизнес-плана проекта (или проведения экспертизы проекта в банке), соответствие стратегии развития и инвестиционной политике страны, региона, компании и наличие положительного общественного социально-экономического эффекта проекта.

Экспресс-анализ проекта на этапе предварительной оценки (экспертизы). Виды проектного анализа: стратегический (соответствие целям стратегии компании), финансовый, технический, коммерческий, экологический, организационный (институциональный), экономический, социальный. Проектные риски, их экономическая природа и влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования, методика анализа условий и возникновения рисков, классификация рисков, анализ и оценка рисков, количественный и качественный аспекты проекта, особенности влияния макроэкономических, производственных и финансовых рисков, внутривозвратных рисков, типичных и специфических проектных рисков, управление рисками. Оценка устойчивости проекта.

Тема 3. Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов.

Понятие и сущность проектного финансирования. Основные характеристики проектного финансирования. Порядок создания специального юридического лица для реализации проекта (проектной компании).

Количественные и качественные критерии принятия решений в проектном финансировании. Базовые критерии отбора инвестиционных проектов. Дополнительные критерии отбора проектов для ПФ. Пакет обеспечения кредитора. Ковенанты покрытия и другие ковенанты. Схема проектного финансирования госкорпорацией развития ВЭБ. Фабрика проектного финансирования. Критерии отбора ФПФ. Типовая структура участников ПФ (проектный ангел) и их функции. Использование финансового рынка для ПФ. Примеры проектов ФПФ.

Пирамида рисков ПФ. Управление рисками в проектном финансировании. Сравнительные характеристики корпоративного и проектного финансирования.

Тема 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов

Финансовый мониторинг. Мониторинг хода реализации инвестиционного проекта. Требования к отчетности. Системы мониторинга инвестиционных проектов. Финансовый мониторинг хода исполнения проектов. Финансовый мониторинг исполнителей проектов (контрагентов). Мониторинг обеспечения по кредиту/кредитной линии. Мониторинг достижения проектной компанией запланированных (производственных) показателей деятельности (объем продаж, в том числе на экспорт, рентабельность активов и рентабельность акционерного капитала, EBITDA и др.); мониторинг достижения запланированных конечных экономических показателей эффективности для исполнителя проекта (прирост рыночной стоимости компании или прирост рыночной стоимости акционерного капитала компании за отчетный период).

Мониторинг эффективности инвестиционного проекта. Современное состояние методологии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности проекта на прединвестиционной стадии его жизненного цикла. Оценка

эффективности проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадии его жизненного цикла. Особенности оценки эффективности инновационных проектов.

4. Образовательные технологии

Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине применяются такие образовательные технологии как интерактивные лекции, проблемное обучение. Для проведения занятий семинарского типа используются групповые дискуссии, ролевые игры, анализ ситуаций и имитационных моделей.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1 Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- Обсуждение теоретических вопросов на семинарских занятиях	2 балла	10 баллов
- Решение практических задач	5 баллов	15 баллов
- Подготовка аналитического доклада	5 баллов	5 баллов
-Решение теста	5 баллов	30 баллов
Промежуточная аттестация Зачет с оценкой		40 баллов
Итого за семестр		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C

56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетво- рительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлет- ворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

•Тематика аналитических докладов

- 1.Необходимость, принципы и основные инструменты государственно-частного партнерства.
- 2.Необходимость и принципы проектного финансирования.
- 3.Принятие инвестиционных решений и управление проектом в условиях риска и неопределенности.
- 4.Основные участники инвестиционного проекта их роль и обязательства.
- 5.Долговое финансирование.
- 6.Государственный бюджет и внебюджетные фонды. Грантовое финансирование.
- 7.Типовые структуры финансирования проектов на основе государственно-частного партнерства.
- 8.Управление проектными рисками.
- 9.Участники и источники финансирования проекта.
10. Понятие инвестиционного проекта и их классификация.
11. Основные принципы современного проектного анализа.
12. Экспресс-анализ проекта.
13. Направления развития проектного финансирования на государственном и корпоративном уровне.
14. Развитие законодательной базы проектного финансирования.
15. Государственные гарантии как инструмент развития проектного финансирования.

•Примеры тестов

- 1 Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:
комплиментарными (взаимодополняющими)
альтернативными
независимыми
замещающими
- 2 Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются
альтернативными
независимыми
замещающими
комплиментарными (взаимодополняющими)
- 3 Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:
альтернативными
независимыми
замещающими
комплиментарными (взаимодополняющими)
- 4 По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:
Региональные
Государственные
Глобальные
Крупные
- 5 Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:
банковский кредит
финансирование путем продажи пакета акций предприятия
- 6 Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:
отсутствие возвратного денежного потока

- более низкая стоимость
возможность поэтапного финансирования проекта.
- 7 Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется ... проекта.
Периодом оборота
Сроком окупаемости
Жизненным циклом
- 8 В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:
фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта хозяйственная деятельность предприятия
утверждается план платежей генеральному подрядчику
отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством
- 9 Понятие «проект» объединяет разнообразные виды деятельности, характеризующиеся рядом следующих признаков:
неограниченная протяженность во времени;
направленность на достижение конкретных целей;
обособленное выполнение многочисленных, взаимосвязанных действий;
все перечисленные признаки
- 10 Основное отличие проекта от производственной системы заключается в том, что:
проект является неоднократной, циклической деятельностью;
проект является однократной, не циклической деятельностью;
принципиальных отличий нет.
- 11 С точки зрения системного подхода проект - это:
документально оформленный план сооружения или конструкции;
группа элементов, организованных таким образом, что они в состоянии действовать как единое целое в целях достижения, поставленных перед ними целей;
некоторая задача без определенных данных и результатов, которая должна быть решена в максимально возможный короткий срок времени;
процесс перехода из исходного состояния в конечное – результат при участии ряда ограничений и механизмов.
- 12 Какие существуют ограничения при реализации проекта?
культурологические;
логистические;
время;
нормативно-правовые;
финансовые;
исследование ситуации и развития компании;
финансовые
все перечисленные
- 13 Применение управления проектами наиболее эффективно в проектах, связанных со следующими технологиями:
электронными;
строительными;
коммуникационными;
космическими;
топливно-энергетическими;
все перечисленные технологии
- 14 Если руководитель проекта не несет финансовой ответственности за принимаемые решения, то это:
система «расширенного управления»;
система «под ключ»;

«основная» система.

- 15 Основные причины появления (источники идей) проектов:
 избыточные ресурсы;
 удовлетворенный спрос;
 инициатива предпринимателей;
 реакция на политическое давление;
 растущие доходы потребителей.
- 16 В процессе формирования инвестиционного замысла проекта должны быть получены ответы на следующие вопросы:
 основные потребители продукции проекта;
 предполагаемые объемы сбыта продукции проекта;
 срок окупаемости;
 доходность проекта;
 цель и объект инвестирования;
 основные поставщики сырья.
- 17 К числу основных характеристик проекта следует относить:
 наличие альтернативных технических решений;
 сложность проекта;
 продолжительность проекта;
 исходно-разрешительная документация проекта;
 спрос на продукцию проекта;
 все перечисленные характеристики.
- 18 Предварительный анализ осуществимости проекта производится на основе одного из следующих показателей:
 перспективы экспорта продукции проекта;
 оценка уровня базовых, текущих и прогнозных цен на продукцию проекта;
 уровень квалификации участников проекта;
 объемы производства конкурентами аналогичной продукции.
- 19 Этап разработки обоснований инвестиций выполняется под руководством:
 заказчика (инвестора);
 проектной организацией;
 специализированной консалтинговой фирмой;
 все ответы верны.
- 20 Специфический (не систематический) риск характеризуется признаками:
 Не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
 Определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
 Может быть устранен (снижен) диверсификацией вложений
 Присущ конкретному объекту инвестирования
- 21 Какие методы оценки риска предполагают использовать опыт экспертов для определения значимости определенных, заранее выделенных частных рисков?
 Метод экспертных оценок
 Метод корректировки параметров проекта
 Анализ чувствительности
 Анализ сценариев
 Метод аналогий
 Метод Монте-Карло
- 22 Выявление факторов риска, этапов и работ, при выполнении которых риск возникает
 установление потенциальных областей риска
 идентификация рисков - это:
 Вероятностный анализ риска
 Статистический анализ риска
 Количественный анализ риска
 Качественный анализ риска
- 23 Неопределенность принятия инвестиционного решения это:
 Степень опасности для успешного осуществления проекта

- Потенциальная, численно измеримая возможность потери
Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта
- 24 Что из перечисленного не относится к этапам процесса финансового лизинга:
эксплуатация оборудования
подготовка сделки и ее обоснование оформление лизинговой сделки
расчет лизинговых платежей
возврат объекта лизинга
- 25 Организационными формами финансирования являются финансирование
Внешнее и внутреннее
Заемное и собственное
Проектное, корпоративное, акционерное
- 26 Акционирование как метод финансирования инвестиций используется для:
Всех форм и видов инвестирования
Реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций
Реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности
- 27 К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:
Нераспределенную прибыль
Амортизационные отчисления
Ссуды в денежной форме
- 28 Лизинговые платежи включают в.....
себестоимость продукции лизингодателя
себестоимость продукции лизингополучателя
стоимость оборудования
стоимость выпускаемой на оборудовании продукции
- 29 На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:
Взносы и пожертвования
Государственные облигации
Амортизационные отчисления
Средства внебюджетных фондов
- 30 Важными особенностями лизинговых сделок являются.
Возможность продажи оборудования лизингополучателю после истечения срока аренды
Покупка оборудования по более низкой цене
Особое распределение ответственности между участниками сделок
Право собственности на передаваемое оборудование остается у лизингодателя
Покупка необходимого имущества в более короткие сроки
- 31 По истечению срока аренды лизингополучатель может:
выкупить оборудование
вернуть оборудование
продлить срок аренды
сдать оборудование другому пользователю
- 32 Инвестиционные ресурсы предприятия по натурально-вещественной форме принято делить на имеющие:
денежную и финансовую формы
собственные и заемные
долгосрочные и краткосрочные
- 33 К заемным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:
Товарный кредит
Добавочный капитал
Государственные кредиты и займы

- Страховые возмещения
- 34 К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:
Нераспределенную прибыль
Амортизационные отчисления
Ссуды в денежной форме
- 35 Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:
простая норма прибыли
внутренняя норма доходности
ставка прибыльности проекта
дисконтированный срок окупаемости вложений
чистая текущая стоимость
- 36 Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:
ставка прибыльности проекта
срок окупаемости вложений
внутренняя норма доходности
чистая текущая стоимость
простая норма прибыли
- 37 Коэффициент дисконтирования применяется для
расчета увеличения прибыли
приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
расчета величины налогов
- 38 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:
сложными (динамическими)
простыми (статическими)
- 39 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:
сложными (динамическими)
простыми (статическими)
- 40 Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:
доходность проекта
чистый денежный поток
ставка дисконтирования
срок жизни проекта
стоимость заемных источников финансирования
- 41 Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:
проценты
дивиденды
амортизацию
часть чистой прибыли
- 42 Период окупаемости проекта определяется:
при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций независимо от их величин
при равенстве суммы полученного дохода и суммы инвестиций
- 43 Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:
кредит
акционерный капитал
- 44 Отношение прибыли от продаж к сумме выручки от реализации продукции и от внереализационных операций — это:
Рентабельность активов

- Рентабельность продаж
Рентабельность деятельности
- 45 Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП:
краткосрочное
долгосрочное
- 46 Эффективность инвестиционного проекта - это...
Соответствие проекта целям и интересам его участников
Социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом
Комплекс документов по обоснованию экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиций
- 47 Применяются для оценки эффективности операционной деятельности и политики в области цен, сбыта и закупок предприятия-реципиента:
Показатели рентабельности
Коэффициенты ликвидности
Коэффициенты оборачиваемости
Показатели платежеспособности
- 48 Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называются
реципиент
кредитор
акционер
инвестор
- 49 Как финансирование проекта за счет эмиссии акций обычно влияет на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):
снижается
не изменяется
увеличивается
- 50 Показатели эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом:
общественной
коммерческой
бюджетной
- 51 Этап разработки обоснований инвестиций выполняется под руководством
заказчика (инвестора);
проектной организацией;
специализированной консалтинговой фирмой;
все ответы верны.
- 52 Предварительное инвестиционное решение принимается на основании следующих материалов:
детальный маркетинг;
инженерно-геологические изыскания;
результаты предпроектных обоснований;
предварительное согласование места размещения объекта;
политическая обстановка в стране;
социокультурная характеристика населения
- 53 Целью проектного анализа является:
определение наличия альтернативных технических решений;
оценка финансовой реализуемости проекта;
составление бюджета проекта;
определение результатов (ценности) проекта;
стратегический анализ проектного окружения;

- все ответы верны.
- 54 Укажите, что из приведенного перечня является одним из видов проектного анализа:
ситуационный;
организационный;
экологический;
финансовый;
технологический;
политический.
- 55 Задачей какого вида проектного анализа является оценка проекта с точки зрения конечных потребителей продукции или услуг, предлагаемых проектом?
социального;
коммерческого;
ситуационного;
технологического;
экономического.
- 56 Для оценки жизнеспособности проекта сравнивают варианты проекта с точки зрения:
их финансовой реализуемости;
сроков реализации;
простоты реализации;
их стоимости;
их прибыльности;
отсутствия рисков.
- 57 Финансовая реализуемость – это показатель, характеризующий:
наличие или отсутствие финансовых возможностей проекта;
наличие финансовых возможностей проекта;
наличие источников финансовых поступлений
- 58 В чем заключается предназначение ТЭО?
на его основании подготавливается тендерная документация и проводятся торги подряда, заключается договор подряда, открывается финансирование строительства и разрабатывается рабочая документация;
он дает возможность оценить жизнеспособность проекта, содержит ориентир развития проекта, служит важным инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов;
среди приведенных ответов нет верного;
- 59 Для кого предназначается бизнес-план?
менеджеры;
потребители продукции проекта;
деловые партнеры;
собственники;
кредиторы;
проектировщики;
- 60 Организация проектного финансирования подразумевает обеспечение проекта инвестиционными ресурсами, в состав которых входят:
денежные средства;
основные и оборотные средства;
имущественные права и нематериальные активы предприятия; кредиты;
займы и залогов;
все ответы верны.
- 61 Финансирование проектов может осуществляться следующими способами:
только за счет самофинансирования;
только за счет использования заемных и привлекаемых средств;
за счет самофинансирования и использования заемных и привлекаемых

- средств.
- 62 Финансирование, при котором инвестируется конкретная деятельность отрасли или предприятия - это:
дефицитное финансирование;
проектное финансирование;
акционерное или корпоративное финансирование.
- 63 Основной особенностью проектного финансирования является:
недостаточный учет и управление рисками;
распределение рисков между участниками проекта;
привлечение иностранных инвесторов;
оценка доходов и затрат с учетом риска;
отличительных особенностей не имеет.
- 64 В рамках проектного финансирования под регрессом принято понимать:
резкое сокращение источников финансирования;
непредвиденное сокращение поступления финансовых ресурсов в проект;
требование о возмещении предоставленной в заем суммы;
невозможность погасить заемщиком суммы, взятой в заем.
- 65 Форма финансирования, которая предусматривает распределение всех рисков проекта между его участниками, называется:
финансирование без права регресса;
финансирование с полным регрессом;
финансирование с ограниченным правом регресса.
- 66 Погашение банковских кредитов, взятых для реализации проекта, осуществляется за счет:
денежных потоков, образующихся в ходе основной деятельности заемщика;
денежных потоков, образующихся в ходе эксплуатации объекта инвестиционной деятельности;
денежных потоков, образующихся с момента начала реализации проекта.
- 67 Финансирование без права регресса используется для:
малоприбыльных и некоммерческих проектов;
проектов, имеющих высокую прибыльность и дающих в ходе реализации конкурентоспособную продукцию;
проектов, имеющих невысокую прибыльность и высокую степень риска;
государственных программ.
- 68 Эффективность инвестиционного проекта – это категория, отражающая:
соответствие проекта целям и задачам его участников;
уровень доходности проекта;
результаты реализации проекта.
- 69 Зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации проекта является:
денежным притоком проекта;
сальдо проекта;
денежным потоком проекта;
денежным оттоком проекта.
- 75 Притоками от операционной деятельности являются:
доходы от реализации продукции;
затраты на производство и сбыт продукции;
доходы от сдачи имущества в аренду;
возврат займов, предоставленных другим участникам.
- 76 Увеличение оборотного капитала следует рассматривать как:
отток от операционной деятельности;
приток от финансовой деятельности;
отток от инвестиционной деятельности;
приток от операционной деятельности;

- отток от финансовой деятельности;
 приток от инвестиционной деятельности
- 77 В состав притоков от финансовой деятельности входят:
 краткосрочные кредиты;
 выплата процентов по кредитам;
 снятие средств с депозитных вкладов;
 собственный капитал;
 выручка от реализации;
 все ответы верны.
- 78 Величина ПФ (потребность в финансировании) показывает:
 максимальный объем внешнего финансирования проекта, необходимого для обеспечения его финансовой реализуемости;
 минимальный объем внешнего финансирования проекта, необходимого для обеспечения его финансовой реализуемости;
 среднюю величину внешних финансовых ресурсов проекта, необходимых для обеспечения его финансовой реализуемости.
- 79 Эффективность проекта может быть:
 коммерческой;
 бюджетной;
 организационной;
 социальной;
 экономической;
 финансовой;
- 80 Проект признается эффективным, если: $ВНД > E$, $ЧДД \geq 0$; $ВНД > 1$, $ЧДД \geq 0$;
 $ВНД > E$, $ЧДД > 0$; $ВНД < E$, $ЧДД > 0$.

•Примеры практических задач, кейсов

Задание 1

Инвестиционный проект, длительностью 3 года (без учета краткосрочной инвестиционной фазы) имеет следующие показатели. Ставка дисконтирования равна 10%. Проанализировать проект по критерию чистой приведенной стоимости (NPV).

Показатель \ период	0	1	2	3
Чистый денежный поток от операционной деятельности	-20	100	150	200
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-300	-	-	-
Свободный денежный поток	-320	100	150	200

Задание 2

Инвестиционный проект имеет NPV, равную 45 млн. руб., чистый денежный поток от операционной деятельности до начала реализации проекта имеет отрицательное значение -20 млн. руб., чистый денежный поток от инвестиционной деятельности также отрицательный - 300 млн. руб. Проанализировать проект по критерию индекса рентабельности.

Задание 3

По инвестиционному проекту имеются следующие показатели свободного денежного потока. Рассчитать и проанализировать IRR, применяя приближительный расчет, если ставка дисконтирования равна 10%.

Показатель \ период	0	1	2	3

Свободный денежный поток	-320	100	150	200
--------------------------	------	-----	-----	-----

Задание 4

Рассчитать средний срок окупаемости

Показатель \ период	0	1	2	3
Чистый денежный поток от операционной деятельности	-20	100	150	200
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-300	-	-	-

Задание 5

Рассчитать средний дисконтированный средний срок окупаемости

Показатель \ период	0	1	2	3	итого
Дисконтированный чистый денежный поток от операционной деятельности	-20	91	124	150	345
Дисконтированный чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-300	-	-	-	-300

Задание 6

Компания «Светлячок», занимающаяся производством лампочек, планирует провести модернизацию производственного оборудования. После модернизации компания получит годовую экономию: 1. На заработной плате и отчислениях – 200 тыс. руб. 2. На электроэнергии – 50 тыс. руб. 3. На ремонтных расходах – 150 тыс. руб. Указанная экономия указана для 1-го года. Ежегодная прогнозируемая инфляция – 5%. Инвестиционные затраты для этого следующие: 1. Стоимость производственного оборудования – 2 000 тыс. руб. 2. Стоимость доставки оборудования – 50 тыс. руб. 3. Стоимость монтажа оборудования – 120 тыс. руб. Инвестиционные затраты относятся на нулевой период. Срок эксплуатации нового оборудования – 10 лет. Рассчитать: Чистую приведенную стоимость

Задание 7

Компания «Светлячок», занимающаяся производством лампочек, планирует провести модернизацию производственного оборудования. После модернизации компания получит годовую экономию: 1. На заработной плате и отчислениях – 200 тыс. руб. 2. На электроэнергии – 50 тыс. руб. 3. На ремонтных расходах – 150 тыс. руб. Указанная экономия указана для 1-го года. Ежегодная прогнозируемая инфляция – 5%. Инвестиционные затраты для этого следующие: 1. Стоимость производственного оборудования – 2 000 тыс. руб. 2. Стоимость доставки оборудования – 50 тыс. руб. 3. Стоимость монтажа оборудования – 120 тыс. руб. Инвестиционные затраты относятся на нулевой период. Срок эксплуатации нового оборудования – 10 лет. Рассчитать: Индекс рентабельности

Задание 8

Компания «Светлячок», занимающаяся производством лампочек, планирует провести модернизацию производственного оборудования. После модернизации компания получит годовую экономию: 1. На заработной плате и отчислениях – 200 тыс. руб. 2. На электроэнергии – 50 тыс. руб. 3. На ремонтных расходах – 150 тыс. руб. Указанная экономия указана для 1-го года. Ежегодная прогнозируемая инфляция – 5%. Инвестиционные затраты для этого следующие: 1. Стоимость производственного оборудования – 2 000 тыс. руб. 2. Стоимость доставки оборудования – 50 тыс. руб. 3. Стоимость монтажа оборудования – 120 тыс. руб. Инвестиционные затраты относятся на нулевой период. Срок эксплуатации нового оборудования – 10 лет. Рассчитать: Внутреннюю норму доходности

Задание 9

Компания «Светлячок», занимающаяся производством лампочек, планирует провести модернизацию производственного оборудования. После модернизации компания получит годовую экономию: 1. На заработной плате и отчислениях – 200 тыс. руб. 2. На электроэнергии – 50 тыс. руб. 3. На ремонтных расходах – 150 тыс. руб. Указанная экономия указана для 1-го года. Ежегодная прогнозируемая инфляция – 5%. Инвестиционные затраты для этого следующие: 1. Стоимость производственного оборудования – 2 000 тыс. руб. 2. Стоимость доставки оборудования – 50 тыс. руб. 3. Стоимость монтажа оборудования – 120 тыс. руб. Инвестиционные затраты относятся на нулевой период. Срок эксплуатации нового оборудования – 10 лет. Рассчитать: Сроки окупаемости: средний срок окупаемости, средний дисконтированный срок окупаемости, точный срок окупаемости,

Задание 10

расчёт ожидаемой доходности для 4 ценных бумаг, входящих в состав «голубых фишек» российского фондового рынка, на основании их ежемесячных доходностей за последние три года.

	Ожидаемая доходность актива	Фактическая доходность актива
ОАО Газпром	-24%	36
ОАО НК ЛУКОЙЛ	15%	36
ОАО СБРФ	9%	36
ОАО Банк ВТБ	-63%	36

Задание 11

расчёт ожидаемой доходности несуществующей ценной бумаги

	Ожидаемая доходность актива	Вероятность наступления события
ОАО Газпром	-2%	10
	-1%	20
	0%	30
	-1%	40

Задание 11

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал- 100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, Внеоборотные активы – 600000, Основные производственные фонды – 200000, Фонды непромышленного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Оборотные активы – 400000 Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы - 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти Эффект финансового рычага.

Задание 12

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал- 100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, , Основные производственные фонды – 200000, Фонды непромышленного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы- 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти: Показатели рентабельности оборотных и внеоборотных активов, чистой и операционной прибыли.

Задание 13

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал- 100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, , Основные производственные фонды – 200000, Фонды непромышленного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы- 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти: рентабельность собственного, заемного и инвестируемого капитала.

Задание 14

Планируются следующие денежные потоки: 1-ый год: 231 тыс. руб. 2-ой год: 257 тыс. руб. 3-ий год: 294 тыс. руб. Денежные потоки отражаются без учета инфляции. Уровень инфляции – 8%. Ставка дисконтирования – 10%. Рассчитать дисконтированное значение денежных потоков.

Контрольные вопросы к промежуточной аттестации

1. Понятие инвестиционного проекта, инвестиционный цикл, принципы корпоративного финансирования, применяемые для финансирования проектов.
2. Ключевые финансовые показатели и коэффициенты, определяющие инвестиционные решения.
3. Инструментов и техники проектного финансирования.
4. Проектные риски, их экономическая природа.
5. Показатели эффективности долгосрочного инвестирования.
6. Методика анализа условий и возникновения рисков, классификация рисков.
7. Анализ и оценка рисков.
8. Характеристика основных участников проекта их роль на различных этапах проекта, интересы и возможности по принятию на себя обязательств по рискам проекта.
9. Классификация источников средств для финансирования долгосрочных инвестиций.
10. Свободный поток наличности, амортизационные фонды, прибыль, изменения в оборотном капитале в качестве источника средств для финансирования инвестиционных проектов.
11. Планирование инвестиций за счет собственных средств, возможности и ограничения.

12. Формы бюджетного финансирования.
13. Источники финансирования проектов в форме грантов.
14. Фонды поддержки предпринимательства и развития бизнеса, общественные организации, благотворительные фонды
15. Акционирование и приватизация как условие финансирования через участие в капитале.
16. Взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости при долгосрочном инвестировании.
17. Основные элементы структуры финансирования проекта.
18. Лизинг, экспортные кредиты, правительственные гарантии политических рисков, гранты.
19. Банковские кредиты в качестве источника основного объема финансирования, требуемого для реализации проекта, обеспечение кредита активами и первоочередность погашения.
20. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах развития социальной инфраструктуры.
21. Понятие инвестиционного проекта и их классификация.
22. Параметры проекта. Жизненный цикл проекта.
23. Основные принципы современного проектного анализа. Этапы анализа.
24. Стратегический анализ проекта.
25. Технический анализ проекта.
26. Коммерческий анализ проекта.
27. Институциональный анализ проекта.
28. Анализ рисков проекта.
29. Финансово-экономический анализ проекта.
30. Современное состояние методологии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
31. Источники и инструменты финансирования инвестиционных проектов.
32. Виды и формы проектного финансирования.
33. ГЧП как форма проектного финансирования.
34. Количественные критерии принятия решений в проектном финансировании.
35. Управление рисками в проектном финансировании.
36. Финансовый мониторинг.
37. Мониторинг хода реализации инвестиционного проекта.
38. Мониторинг эффективности инвестиционного проекта.
39. Требования к отчетности.
40. Организация мониторинга и управления проектами в компании

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. №146-ФЗ. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) Федеральный закон от 05.08.2000г. № 117-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
3. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96г. №39-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
4. ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.03г. №152 –ФЗ [Электронный

- ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» от 29.07.98г. №136-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
 6. ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 13.07.2015 N 224-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182660/
 7. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
 8. ФЗ «О государственной корпорации развития "ВЭБ.РФ"» от 17.05.2007 N 82-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_68404/
 9. ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 N 259-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/

Дополнительные

1. ФЗ «О публично-правовой компании "Фонд развития территорий" и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 29.07.2017 N 218-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_221171/
2. ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.12.2017 N 486-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_286745/

Литература

Основная

1. Артяков В.В. Основы управления проектами государственно-частного партнерства: учебник /В.В.Артяков, А.А.Чурсин. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 192 с. - [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=366546>
2. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник/Л.И.Юзвович, М.С.Марамыгин, Е.Г.Князева, М.И.Львова, Ю.В.Куваева, М.В.Чудиновских, С.А.Дегтярев; под общ. ред. Л.И.Юзвович. -2-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА; Екатеринбург: Изд. Урал. УГ-та, 2022. – 498 с. Текст: электронный. – Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=416803>
3. Кельчевская Н.Р. Инвестиционное проектирование: учебное пособие /Н.Р.Кельчевская, И.С.Пельмская, Л.М.Макаров; [под общ. ред. Н.Р.Кельчевской]. – 2-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА: Изд-во Урал. Ун-та, 2022. – 140 с. – Текст электронный. Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=413925>
4. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / А.С.Волков, А.А.Марченко. – Москва: РИОР: ИНФРА М, 2022. – 111 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=399589>
5. Панов М.М. Постановка системы бюджетного управления, или Три координаты бизнеса: БДР, БДДС, ББД /М.М.Панов. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 3-4 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Просто, кратко, быстро). – режим доступа: <https://znanium.com/read?id=416431>

6. Проектное управление: учебник / Г.Д.Антонов, О.П.Иванова, В.М.Тумин, Ю.В.Данейкин, П.А.Костромин. – Москва: ИНФРА_М, 2023. – 294 с. . [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=419345>
7. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И.Ю.Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И.Ю.Евстафьевой, В.А.Черненко. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 337 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/finansovyy-analiz-536461#page/2>

Дополнительная

8. Касьяненко Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т.Г.Касьяненко, Г.А.Маховикова. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 559 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/ekonomicheskaya-ocenka-investitsiy-533059#page/2>
9. Проскурин В.К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов: учебное пособие /В.К.Прпроскурин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. – 136 с. - . [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=399500>
10. Рассказов С.В. Корпоративное управление : Учебник; ВО - Бакалавриат / Санкт-Петербургский государственный университет; Санкт-Петербургский государственный университет. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2020. - 338 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=351572>
11. Румянцева Е.Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов / Е.Е.Румянцева. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 281 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/investitsionnyy-analiz-538215#page/2>

6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

Новости институтов развития. Сайт ВЭБ РФ. Режим доступа: <https://вэб.рф/press-tsentr/55671/>

Проектное финансирование в России. Проблемы и направления развития. Режим доступа: https://www.cfin.ru/finanalysis/nikonova_smirnov.shtml

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционный материал для студентов содержит статистические данные, а также сравнительные характеристики изменения динамики экономических показателей.

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная ПК и мультимедиа-проектором.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. ПО Kaspersky Endpoint Security

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1 Планы семинарских занятий

Семинар/Практическое занятие 1. Основы проектного и корпоративного финансирования. Участники и источники финансирования проекта.

Темы для дискуссии:

1. Необходимость и принципы проектного финансирования.
2. Понятие и классификация инвестиционных проектов.
3. Параметры и жизненный цикл проекта.
4. Принятие инвестиционных решений и управление проектом в условиях риска и неопределенности.
5. Основные участники инвестиционного проекта, их роль и обязательства.
6. Источники и инструменты финансирования инвестиционных проектов.
7. Типовые структуры и инструменты финансирования проектов на основе государственно-частного партнерства.
8. Управление проектными рисками.

Семинар/Практическое занятие 2. Проектный

анализ и его виды

Темы для дискуссии:

1. Понятие проектного анализа.
2. Принципы проектного анализа.
3. Оценка эффективности проекта на прединвестиционной стадии его жизненного цикла
4. Экспресс-анализ проекта.
5. Виды проектного анализа.
6. Проектные риски, их экономическая природа, классификация и влияние на показатели проекта.
7. Оценка устойчивости проекта.

Практические задания

Задание 1.

Инвестиционный проект, длительностью 3 года (без учета краткосрочной инвестиционной фазы) имеет следующие показатели. Ставка дисконтирования равна 10%. Проанализировать проект по критерию чистой приведенной стоимости (NPV).

Показатель \ период	0	1	2	3
---------------------	---	---	---	---

Чистый денежный поток от операционной деятельности	-20	100	150	200
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-300	-	-	-
Свободный денежный поток	-320	100	150	200

Задание 2

Инвестиционный проект имеет NPV, равную 45 млн. руб., чистый денежный поток от операционной деятельности до начала реализации проекта имеет отрицательное значение -20 млн. руб., чистый денежный поток от инвестиционной деятельности также отрицательный -300 млн. руб. Проанализировать проект по критерию индекса рентабельности.

Задание 3

По инвестиционному проекту имеются следующие показатели свободного денежного потока. Рассчитать и проанализировать IRR, применяя приблизительный расчет, если ставка дисконтирования равна 10%.

Показатель \ период	0	1	2	3
Свободный денежный поток	-320	100	150	200

Практическое занятие 3. Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов

Темы для дискуссии:

1. Понятие и сущность проектного финансирования.
2. Основные характеристики проектного финансирования.
3. Порядок создания специального юридического лица для реализации проекта (проектной компании).
4. Количественные и качественные критерии принятия решений в проектном финансировании.
5. Ковенанты покрытия и другие ковенанты.
6. Схема проектного финансирования госкорпорацией развития ВЭБ.
7. Фабрика проектного финансирования. Критерии отбора ФПФ.
8. Типовая структура участников ПФ (проектный ангел) и их функции.
9. Примеры проектов ФПФ.
10. Сравнительные характеристики корпоративного и проектного финансирования.

Практическое занятие 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов.

Темы для дискуссии:

- 1 Системы мониторинга инвестиционных проектов.
- 2 Финансовый мониторинг хода исполнения проекта.
- 3 Финансовый мониторинг исполнителей проекта (контрагентов).

- 4 Мониторинг хода реализации инвестиционного проекта.
- 5 Мониторинг достижения проектной компанией запланированных (производственных) показателей деятельности (объем продаж, в том числе на экспорт, рентабельность активов и рентабельность акционерного капитала, EBITDA и др.).
- 6 Мониторинг достижения запланированных конечных экономических показателей эффективности для исполнителя проекта (прирост рыночной стоимости компании или прирост рыночной стоимости акционерного капитала компании за отчетный период).
- 7 Мониторинг эффективности инвестиционного проекта на стадиях жизненного цикла проекта.
- 8 Требования к отчетности.
- 9 Организация мониторинга и управления проектами в компании
- 10 Развитие законодательной базы проектного финансирования.
- 11 Государственные гарантии как инструмент развития проектного финансирования.

Практические задания

Задание 1

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал- 100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, Внеоборотные активы – 600000, Основные производственные фонды – 200000, Фонды непроизводственного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Оборотные активы – 400000 Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы - 60000.

Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти Эффект финансового рычага.

Задание 2

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал- 100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, , Основные производственные фонды – 200000, Фонды непроизводственного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы- 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти: Показатели рентабельности оборотных и внеоборотных активов, чистой и операционной прибыли.

Задание 13

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал- 100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, , Основные производственные фонды – 200000, Фонды непромышленного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы- 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти: рентабельность собственного, заемного и инвестируемого капитала.

Задание 3

Планируются следующие денежные потоки: 1-ый год: 231 тыс. руб. 2-ой год: 257 тыс. руб. 3-ий год: 294 тыс. руб. Денежные потоки отражаются без учета инфляции. Ставка инфляции – 8%. Ставка дисконтирования – 10%. Рассчитать дисконтированное значение денежных потоков.

Приложение 1. Аннотация
рабочей программы дисциплины

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – состоит в формировании углубленных знаний и навыков в специальных вопросах по подготовке специалистов, умеющих применять инструментарий проектного финансирования и его специфики по сравнению с финансированием обычного инвестиционного проекта для решения финансово-экономических задач планово-прогнозного характера.

Задачи дисциплины:

- выработка у студентов представления о финансовом и проектном финансировании как о комплексе мер, обеспечивающих эффективное решение финансовых и экономических задач на всех уровнях управления;
- вовлечь студентов в самостоятельную работу по анализу применяемых и самостоятельной разработке схем финансирования роста с использованием возможностей проектного финансирования;
- подготовка студентов к принятию оптимальных решений в финансовом планировании;
- получение знаний по управлению развитием организации, осуществлению анализа и разработки стратегии организации на основе современных методов планирования, анализа и контроля, и передовых научных достижений;
выработать профессиональные навыки в сфере организации проектного финансирования, сформировать навыки общения с его потенциальными участниками и проведения презентаций проектов

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- взаимосвязи теории и практики в области финансов корпораций;
- основные источники экономической информации о внешней и внутренней среде корпорации;
- концептуальные и методологические основы теории финансов для проведения анализа и построения моделей оценки динамики денежных потоков;
- основные современные фундаментальные финансовые теории, в т.ч. концепции финансового менеджмента и примеры их реализации на практике;
- методики анализа эффективности финансовых инвестиций с учетом факторов риска
- методы и инструменты управления рисками.

Уметь:

- ставить цель и задачи исследования стоимости корпорации в целях организации корпоративного или проектного финансирования;
- выполнять аналитическую работу с помощью методологического инструментария теории финансов с использованием различных источников экономической информации для анализа, оценки и моделирования денежных потоков;
- представлять результаты работы в форме эссе, научной статьи, доклада;
- анализировать, оценивать и выбирать методы управления корпоративными рисками для повышения эффективности финансовых инвестиций.

Владеть:

- научным инструментарием для исследования актуальных проблем стоимости корпорации, проведения анализа, оценки и моделирования денежных потоков;
- практическими навыками научно-исследовательской работы по проведению анализа и оценки эффективности инвестиций с учетом факторов риска, включая поиск в различных источниках нужной информации в различных источниках для проведения работ по корпоративному или проектному финансированию;
- навыками подготовки отчета по результатам НИР и разработки соответствующих предложений по совершенствованию управления корпоративными рисками.

Рабочей программой предусмотрены промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой.

Общая трудоемкость освоения дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных единицы.