

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



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

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА**  
Кафедра финансов и кредита

## **КОРПОРАТИВНОЕ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.04.01 – Экономика

Направленность Корпоративные финансы  
Уровень квалификации выпускника магистр

Форма обучения очно-заочная, заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2021

## КОРПОРАТИВНОЕ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

Кандидат экономических наук, доцент Я.О. Зубов

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 4 от 29.04.2021

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА .....</b>	<b>4</b>
1.1. Цель и задачи дисциплины .....	4
1.3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы .....	4
<b>2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>6</b>
<b>3 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>8</b>
<b>4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ .....</b>	<b>10</b>
<b>5. ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ .....</b>	<b>11</b>
5.1. Система оценивания .....	11
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине .....	11
5.3 Оценочные средства, материалы для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	13
<b>6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>28</b>
6.1. Список источников и литературы .....	28
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» .....	29
<b>7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>29</b>
<b>9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ.....</b>	<b>32</b>
9.1 План семинарских занятий .....	32
<b>АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>38</b>

## 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-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов	ПК-3.1 Осуществляет поиск и анализ информации, необходимой для разработки инвестиционного проекта	<p>Знать: основные источники методы формирования финансовых прогнозов и расчетов по инвестиционным проектам</p> <p>Уметь: работать с источниками информации, производить расчеты основных показателей эффективности инвестиционных проектов, строить прогнозы и оценивать их точность.</p> <p>Владеть: навыками проведения проектного анализа; навыками оценки вариантов проектного финансирования</p>
	ПК-3.2 Анализирует и оценивает эффективность инвестиций с учетом факторов риска	

### 1.3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Корпоративное и проектное финансирование» относится к относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана по направлению 38.04.01 «Экономика» направленность «Корпоративные финансы».

Для освоения дисциплины «Корпоративное и проектное финансирование» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин «Корпоративные финансы. Продвинутый уровень», «Финансовая среда бизнеса», «Поведение фирмы на финансовом рынке».

В результате освоения дисциплины «Корпоративное и проектное финансирование» формируются компетенции, необходимые для изучения дисциплин «Корпоративная финансовая политика», «Оценка и управление стоимостью бизнеса» и прохождения преддипломной практики.

## 2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения (2021 год набора)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 114 часов, в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 24 часов, самостоятельная работа обучающихся 90 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)						Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная				Промежуточная аттестация	Самостоятель- ная работа	
			Лекции	Семинар	Практические занятия	Лабораторные занятия			
1	Тема 1. Основы проектного и корпоративного финансирования. Участники и источники финансирования проекта	3	2		2			20	Собеседование Дискуссия
2	Тема 2. Проектный анализ и его виды	3	2		4			20	Собеседование Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
3	Тема 3. Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов	3	2		4			25	Собеседование Аналитический доклад Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
4	Тема 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов	3	2		6			25	Собеседование Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
5	зачёт с оценкой	3							Ответы на контрольные вопросы
	итога:		8		16			90	

### Структура дисциплины для заочной формы обучения (2021 год набора)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 114 часов, в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 12 часов, самостоятельная работа обучающихся 102 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)						Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная				Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Семинар	Практические занятия	Лабораторные занятия			
1	Тема 1. Основы проектного и корпоративного финансирования. Участники и источники финансирования проекта	3	1					8	Собеседование Дискуссия
		4			2			17	
2	Тема 2. Проектный анализ и его виды	3	1					8	Собеседование Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
		4			2			17	
3	Тема 3. Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов	3	1					9	Собеседование Аналитический доклад Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
		4			2			17	
4	Тема 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов	3	1					9	Собеседование Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
		4			2			17	
5	зачёт с оценкой	3							Ответы на контрольные вопросы
	итого:		4		8			90	

### **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. Основные участники инвестиционного проекта их роль и обязательства. Финансирование проекта за счет собственных и привлеченных средств. Понятие инвестиционного проекта, инвестиционный цикл, принципы корпоративного финансирования, применяемые для финансирования проектов, ключевые финансовые показатели и коэффициенты, определяющие инвестиционные решения, необходимость использования проектного финансирования и его основные принципы, обзор инструментов и техники проектного финансирования. Многообразие источников и форм финансирования в качестве особенности инвестирования в долгосрочные проекты. 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, внутрихозяйственных рисков, типичных и специфических проектных рисков, управление рисками.

#### **Тема 2. Проектный анализ и его виды**

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

Современное состояние методологии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности проекта на предынвестиционной стадии его жизненного цикла. Оценка эффективности проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадии его жизненного цикла. Особенности оценки эффективности инновационных проектов. Источники и инструменты финансирования инвестиционных проектов. Количественные критерии принятия решений в проектном финансировании. Управление рисками в проектном финансировании.

#### **Тема 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов**

Финансовый мониторинг. Мониторинг хода реализации инвестиционного проекта. Мониторинг эффективности 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 хода реализации проектов строится на основе международных стандартов управления проектами. 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);

#### 4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебных занятий	Образовательные технологии
1	2	3	5
1.	<b>Тема 1.</b> Основы проектного и корпоративного финансирования. Участники и источники финансирования проекта	Лекция 1. Семинарское занятие 1 Самостоятельная работа	Вводная лекция- беседа Групповая консультация. Дискуссия
2.	<b>Тема 2.</b> Проектный анализ и его виды	Лекция 2. Семинарское занятие 2 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Решение практических задач и тестов.
3.	<b>Тема 3.</b> Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов	Лекция 3. Семинарское занятие 3 Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Решение практических задач и тестов Аналитический доклад
4.	<b>Тема 4.</b> Комплексный мониторинг инвестиционных проектов	Лекция 4 Семинарское занятие 4 Самостоятельная работа	Решение практических задач и тестов

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		40 баллов
<b>Итого за семестр зачёт с оценкой</b>		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 (отлично)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. 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.

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (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 выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «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 выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ 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</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются 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 Какие ограничения существенно сдерживают распространение методологии управления проектами в России? устойчиво высокая инфляция;  
процесс монополизации производителей различного рода товаров и услуг;  
изменение производственной системы, «подстраивающейся» под рынок;  
недостаточная политическая стабильность;  
резкое сокращение государственных инвестиций;  
все вышеперечисленное.
- 16 Среди приведенных функций укажите только те, которые принадлежат проектному менеджменту? ответственность за возникшие изменения;  
устойчивый круг задач;  
успех определяется достижением промежуточных функциональных результатов;  
ответственность за пакет межфункциональных задач;  
преобладание нестандартной деятельности.
- 17 Основные причины появления (источники идей) проектов: избыточные ресурсы;  
удовлетворенный спрос;  
  
инициатива предпринимателей;  
реакция на политическое давление;  
растущие доходы потребителей.
- 18 В процессе формирования инвестиционного замысла проекта должны быть получены ответы на одни из следующих вопросов: основные потребители продукции проекта;  
предполагаемые объемы сбыта продукции проекта;  
срок окупаемости;  
доходность проекта;  
цель и объект инвестирования;  
основные поставщики сырья.
- 19 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.
- 20 Предварительный анализ осуществимости проекта производится на основе одних 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.
- 21 Этап разработки обоснований инвестиций выполняется под руководством:  
 заказчика (инвестора);  
 проектной организацией;  
 специализированной консалтинговой фирмой;  
 все ответы верны.
- 22 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
- 23 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
- 24 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
- 25 Неопределенность принятия инвестиционного решения это: Степень опасности  
 для успешного осуществления проекта  
 Потенциальная, численно измеримая возможность потери  
 Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта
- 26 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
- 27 Организационными формами финансирования являются ..... финансирование  
 Внешнее и внутреннее  
 Заемное и собственное  
 Проектное, корпоративное, акционерное
- 28 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



- 29 К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:  
Нераспределенную прибыль  
Амортизационные отчисления  
Ссуды в денежной форме
- 30 Лизинговые платежи включаются в..... себестоимость продукции лизингодателя  
себестоимость продукции лизингополучателя  
стоимость оборудования  
стоимость выпускаемой на оборудовании продукции
- 31 На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:  
Взносы и пожертвования  
Государственные облигации  
Амортизационные отчисления  
Средства внебюджетных фондов
- 32 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
- 33 По истечению срока аренды лизингополучатель может..... выкупить  
оборудование  
вернуть оборудование  
продлить срок аренды  
сдать оборудование другому пользователю
- 34 Инвестиционные ресурсы предприятия по натурально-вещественной форме  
принято делить на имеющие: Денежную форму и финансовую формы  
Собственные и заемные  
Долгосрочные и краткосрочные
- 35 К заемным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:  
Товарный кредит  
Добавочный капитал  
Государственные кредиты и займы  
Страховые возмещения
- 36 К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:  
Нераспределенную прибыль  
Амортизационные отчисления  
Ссуды в денежной форме
- 37 Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты  
показателей: простая норма прибыли  
внутренняя норма доходности  
ставка прибыльности проекта  
дисконтированный срок окупаемости вложений  
чистая текущая стоимость
- 38 Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты  
показателей: ставка прибыльности проекта  
срок окупаемости вложений  
внутренняя норма доходности  
чистая текущая стоимость  
простая норма прибыли

- 39 Коэффициент дисконтирования применяется для ..... расчета увеличения прибыли приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования  
расчета величины налогов
- 40 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются: сложными (динамическими)  
простыми (статическими)
- 41 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются: сложными (динамическими)  
простыми (статическими)
- 42 Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:  
доходность проекта  
чистый денежный поток  
ставка дисконтирования  
срок жизни проекта  
  
стоимость заемных источников финансирования
- 43 Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя: проценты  
дивиденды  
амортизацию  
часть чистой прибыли
- 44 Период окупаемости проекта определяется: при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций независимо от их величин  
при равенстве суммы полученного дохода и суммы инвестиций
- 45 Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта: кредит  
акционерный капитал
- 46 Отношение прибыли от продаж к сумме выручки от реализации продукции и от внеоперационных операций - это: Рентабельность активов  
Рентабельность продаж  
Рентабельность деятельности
- 47 Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП: краткосрочное  
долгосрочное
- 48 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
- 49 Применяются для оценки эффективности операционной деятельности и политики в области цен, сбыта и закупок предприятия-реципиента: Показатели рентабельности  
Коэффициенты ликвидности  
Коэффициенты оборачиваемости  
Показатели платежеспособности
- 50 Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется ..... реципиент  
кредитор  
акционер  
инвестор

- 51 Как обычно влияет финансирование проекта за счет эмиссии акций на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):  
 снижается  
 не изменяется  
 увеличивается
- 52 Показатели ..... эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом  
 общественной  
 коммерческой  
 бюджетной
- 53 Этап разработки обоснований инвестиций выполняется под руководством заказчика (инвестора);  
 проектной организацией;  
 специализированной консалтинговой фирмой;  
 все ответы верны.
- 54 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
- 55 В задачи группы, занятой предынвестиционными исследованиями, как правило, входит:  
 отсев заведомо неприемлемых идей;  
 детальный анализ предложений, признанных заслуживающими дальнейшей проработки;  
 оценка жизнеспособности проекта;  
 оценка экономической эффективности проекта;  
 определение срока окупаемости проекта;  
 подготовка рекомендаций по принятию решения заказчиком проекта.
- 56 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.
- 57 Укажите, что из приведенного перечня является одним из видов проектного анализа:  
 ситуационный;  
 организационный;  
 экологический;  
 финансовый;  
 технологический;  
 политический.
- 58 Задачей какого вида проектного анализа является оценка проекта с точки зрения конечных потребителей продукции или услуг, предлагаемых проектом? социального;  
 коммерческого;  
 ситуационного;  
 технологического;  
 экономического.
- 59 Для оценки жизнеспособности проекта сравнивают варианты проекта с точки зрения:  
 их финансовой реализуемости;  
 сроков реализации;

простоты реализации;  
их стоимости;  
их прибыльности;  
отсутствия рисков.

60 Финансовая реализуемость – это показатель, характеризующий: наличие или отсутствие финансовых возможностей проекта;

наличие финансовых возможностей проекта;  
наличие источников финансовых поступлений

61 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;

62 Для кого предназначается бизнес план? менеджеры;

потребители продукции проекта;  
деловые партнеры;  
собственники;  
кредиторы;  
проектировщики;

63 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 залоги;  
все ответы верны.

64 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.

65 Финансирование, при котором инвестируется конкретная деятельность отрасли или предприятия - это: дефицитное финансирование;

проектное финансирование;  
акционерное или корпоративное финансирование.

66 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.

67 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.

- 68 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.
- 69 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.
- 70 Финансирование без права регресса используется для: малоприбыльных и неkomмерческих проектов;  
проектов, имеющих высокую прибыльность и дающих в ходе реализации конкурентоспособную продукцию;  
проектов, имеющих невысокую прибыльность и высокую степень риска;  
государственных программ.
- 71 Причины и факторы, мешающие российским банкам на современном этапе осуществлять в значительных масштабах проектное финансирование: нестабильность отечественной экономики;  
высокие темпы инфляции;  
низкое качество менеджмента на предприятиях-заемщиках;  
отсутствие высококвалифицированных специалистов в области проектного анализа;  
привлечение иностранных инвесторов для финансирования проектов;  
все перечисленные причины и факторы.
- 72 Эффективность инвестиционного проекта — это категория, отражающая: соответствие проекта целям и задачам его участников;  
уровень доходности проекта;  
результаты реализации проекта.
- 73 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 приближенный 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
ОА ОАО Газпром	-24%	36
ОА ОАО НК ЛУКОЙЛ	15%	36
ОА ОАО СБРФ	9%	36
ОА ОАО Банк ВТБ	-63%	36

#### Задание 11

расчёт ожидаемой доходности несуществующей ценной бумаги

	Ожидаемая доходность актива	Вероятность наступления события
ОА 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 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 12*

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 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: 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. Ставка

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/>

#### Литература

##### *Основная*

1. Федотова М.А. Проектное финансирование и анализ : Учебное пособие / М. А. Федотова [и др.]. - Электрон. дан. - Москва : Издательство Юрайт, 2019..). - [Электронный ресурс].Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/proektnoe-finansirovanie-i-analiz-433132#page/1>
2. Поташева Г.А. Проектное финансирование: синергетический аспект : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. - 384 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://new.znaniy.com/read?id=189391>

##### *Дополнительная*

1. 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.znaniy.com/read?id=351572>
2. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 281 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/investicionnyy-analiz-429889#page/1>

## 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Библиотека экономической и деловой литературы. – Режим доступа: <http://ek-lit.narod.ru/keynsod.htm>.

Единое окно доступа к образовательным ресурсам. – Режим доступа: <http://window.edu.ru/window>.

Информационно-правовая система «Гарант» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М. – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

Проект института «Экономическая школа». Конспекты лекций, электронные учебники, биографии и работы известных экономистов. – Режим доступа: <http://economicus.ru/>.

Справочная правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] / Официальный сайт журнала. - Электрон. дан. – М., 2007- 2014.- Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>

Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.moex.com>

### Перечень современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочные систем (ИСС)

№п /п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает аудиторию, оснащенную мультимедийными средствами: ПК, мультимедиа-проектором (стационарным или переносным).

Также необходимо следующее программное обеспечение:

### Перечень программного обеспечения (ПО)

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
6	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
7	Zoom	Zoom	лицензионное

## 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 План семинарских занятий

#### **Семинарское занятие 1. Основы проектного и корпоративного финансирования. Участники и источники финансирования проекта.**

##### **Практические задания**

1. Дискуссия на тему «Необходимость и принципы проектного финансирования»
2. Дискуссия на тему «Финансирование проекта за счет собственных и привлеченных средств»

#### **Семинарское занятие 2 Проектный анализ и его виды**

##### **Практические задания**

1. Решить тест.
  - 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.

2. Дискуссия на тему Венчурное финансирование.

3. Задачи:

### Практическая задача

#### *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

### **Семинарское занятие 3. Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов**

#### **Практические задания**

2. Дискуссия на тему «Оценка эффективности проекта на предынвестиционной стадии его жизненного цикла».
3. Подготовка аналитического доклада:  
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

### **Семинарское занятие 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов.**

#### **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 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: 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.

Тесты:

- 1 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.

- 2 Причины и факторы, мешающие российским банкам на современном этапе осуществлять в значительных масштабах проектное финансирование:
  - нестабильность отечественной экономики;
  - высокие темпы инфляции;
  - низкое качество менеджмента на предприятиях-заемщиках;
  - отсутствие высококвалифицированных специалистов в области проектного анализа;
  - привлечение иностранных инвесторов для финансирования проектов;
  - все перечисленные причины и факторы.
- 3 Эффективность инвестиционного проекта – это категория, отражающая:
  - соответствие проекта целям и задачам его участников;
  - уровень доходности проекта;
  - результаты реализации проекта.
- 4 Зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации проекта является:
  - денежным притоком проекта;
  - сальдо проекта;
  - денежным потоком проекта;
  - денежным оттоком проекта.
- 5 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.
- 6 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
- 7 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.
- 8 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.
- 9 Эффективность проекта может быть:
  - коммерческой;
  - бюджетной;
  - организационной;
  - социальной;
  - экономической;

- финансовой;
- 10 Проект признается эффективным, если:  $ВНД > E$ ,  $ЧДД \geq 0$ ;  
 $ВНД > 1$ ,  $ЧДД \geq 0$ ;  
 $ВНД > E$ ,  $ЧДД > 0$ ;  
 $ВНД < E$ ,  $ЧДД > 0$ .

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Корпоративное и проектное финансирование» является реализуется на Экономическом факультете кафедрой *финансов и кредита*

**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

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

ПК-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

основные источники методы формирования финансовых прогнозов и расчетов по инвестиционным проектам

Уметь:

работать с источниками информации, производить расчеты основных показателей эффективности инвестиционных проектов, строить прогнозы и оценивать их точность.

Владеть:

навыками проведения проектного анализа; навыками оценки вариантов проектного финансирования

Рабочей программой предусмотрены промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой.

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

**ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ**

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола