



Силабус навчальної дисципліни ПРОЄКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ

підготовки бакалавра

(назва освітнього ступеня)

спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та
страхування»»

(назва спеціальності)

освітньо-професійної програми «Фінансове управління
бізнесом»

СВО ПДАБА 072 б – 2020

(назва освітньої програми)

| | |
|----------------------|---|
| Статус дисципліни | Варіативна |
| Мова навчання | Українська |
| Факультет/Інститут* | Економічний |
| Кафедра | девелопменту нерухомості, фінансів, обліку та маркетингу |
| Контакти кафедри | В-404, (056) 756-33-23, denom@pdaba.edu.ua |
| Викладачі-розробники | Кононова Ірина Володимирівна, д.е.н., доцент Олініченко Ірина Василівна, к.е.н., доцент |
| Контакти викладачів | kononova.irina@pdaba.edu.ua +380 50 481 80 85 olinichenko.irina@pdaba.edu.ua +380960629510 |
| Розклад занять | |
| Консультації | |

Анотація навчальної дисципліни

Концепція проектного фінансування є ключовою в сучасному бізнесі, особливо в контексті розвитку та реалізації інноваційних ініціатив. Ця навчальна дисципліна пропонує глибоке вивчення стратегій та інструментів фінансування проектів, починаючи від їх концепції та аналізування ризиків до вивчення методів оцінки ефективності та управління фінансовими ресурсами. Зміст дисципліни зосереджується на розкритті основних аспектів фінансового забезпечення проектів, а також на вивченні найефективніших стратегій привертання капіталу та забезпечення фінансової стабільності проектів у різних сферах бізнесу. Розглядаються питання формування інвестиційних стратегій, вивчення ринку капіталів, аналізу ризиків та оптимізації фінансових потоків для успішної реалізації проектів у сучасному бізнес-середовищі.

| | Години | Кредити | Семестр |
|---|--------|---------|---------|
| | | | 8 |
| Всього годин за навчальним планом, з них: | 90 | 3 | 90 |
| лекції | 16 | | 16 |
| лабораторні роботи | | | |
| практичні заняття | 14 | | 14 |
| Самостійна робота, у т.ч.: | 60 | | 60 |
| підготовка до аудиторних занять | 15 | | 15 |
| підготовка до контрольних заходів | 5 | | 5 |
| виконання курсового проекту або роботи | | | |
| виконання індивідуальних завдань | | | |
| опрацювання розділів програми, які не викладаються на лекціях | 10 | | 10 |
| підготовка до екзамену | 30 | | 30 |
| Форма підсумкового контролю | | | екзамен |

Мета вивчення дисципліни - полягає в оволодінні студентами теоретичними знаннями та практичними навичками у галузі фінансування проектів; в розумінні основних принципів та методів фінансового забезпечення проектів, включаючи аналіз фінансових ризиків, оцінку вартості проектів, вибір оптимальних джерел фінансування та управління фінансовими ресурсами в рамках конкретних проектних ініціатив. Мета також полягає у формуванні у студентів навичок розробки ефективних фінансових стратегій, які сприятимуть успішній реалізації проектів у різних секторах економіки.

Завдання вивчення дисципліни:

- ознайомити з основними концепціями та термінологією проектного фінансування.
- вивчення методів аналізу фінансових ризиків проектів та їх вплив на фінансові показники.
- навчитися оцінювати вартість проектів та визначати їх фінансову доцільність.
- вивчення різних джерел фінансування проектів, включаючи публічне та приватне фінансування, корпоративні кредити, емісію облігацій та інші.
- аналіз фінансових стратегій та їх вплив на успішну реалізацію проектів.
- вивчення основ управління фінансовими ресурсами в рамках проектного фінансування.
- розробка фінансових планів та прогнозів для проектів у різних галузях економіки.
- аналіз впливу фінансових показників на прийняття управлінських рішень у контексті проектного фінансування.

Пререквізити дисципліни включають знання, отримані при вивченні дисциплін «Математика для економістів», «Теорія економічного аналізу», «Основи фінансової діяльності», «Менеджмент», «Гроші та кредит», «Фінансова діяльність суб'єктів господарювання», «Інвестування», «Бізнес-податки та оподаткування», «Фінансовий ринок».

Постреквізити дисципліни. Одержані знання та навички можуть знадобитися в професійній діяльності та при навчанні на рівні магістра за аналогічною чи суміжними спеціальностями.

Компетентності (відповідно до освітньо-професійної програми «Фінансове управління бізнесом» СВО ПДАБА 072 б – 2020):

Інтегральна компетентність. Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності.

Загальні компетентності:

ЗК2. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

ЗК12 Здатність працювати автономно.

Спеціальні компетентності:

СК3. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

СК4. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.

СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.

Заплановані результати навчання (відповідно до освітньо-професійної програми «Фінансове управління бізнесом» СВО ПДАБА 072 б – 2020):

PH 4. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування.

PH 7. Розуміти принципи, методи та інструменти державного та ринкового регулювання діяльності в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

PH 16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.

PH 18. Демонструвати базові навички креативного та критичного мислення у суміжних сферах професійної діяльності.

Після завершення вивчення вибіркової дисципліни «Проектне фінансування» студенти повинні

знати:

- основні чинники, які необхідно враховувати під час розроблення інвестиційних проектів;
- структуру життєвого циклу проекту та основні етапи структурування проекту;
- основні критерії оцінювання можливості прийняття проекту;
- сутність та види проектного аналізу;
- основні етапи і загальну схему розроблення проектно-кошторисної документації;
- засоби та джерела фінансування проекту;
- засоби управління інвестиційним процесом;
- основні принципи та інструменти зниження ризиків інвестування;
- види, методи та форми страхування під час реалізації проектів;
- сучасні економіко-математичні методи та моделі обґрунтування інвестиційних проектів та оцінювання ризиків;
- природу виникнення невизначеності та ризиків, їх різновиди і вплив на якість інвестиційних проектів;
- напрями регулювання та методи зниження інвестиційних ризиків.

вміти:

- обґрунтовано аналізувати основні проектні ризики;
- знаходити способи мінімізації проектних ризиків;
- обґрунтовано проводити фінансову експертизу проектів;
- здійснювати обґрунтований вибір бізнес-плану інвестиційного проекту;
- застосовувати методику оцінювання ефективності фінансового плану інвестиційного проекту;
- застосовувати методи оцінювання ефективності інвестиційного проекту та визначати їх фінансову привабливість;
- вирішувати практичні завдання та ситуації в аспекті курсу проектного фінансування;
- розробляти рекомендації стосовно покращання процесу проектного фінансування.

Ці знання та навички допоможуть здобувачам розуміти фінансові аспекти управління інвестиційними проектами та приймати обґрунтовані фінансові рішення.

1. ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛІНИ

Тема 1. Теоретичні засади проектного фінансування.

Мета, предмет і методологія вивчення дисципліни «Проектного фінансування». Сутнісна характеристика проектного фінансування. Об'єкти проектного фінансування. Учасники проектного фінансування та їх функції. Види проектного фінансування.

Тема 2. Система організації проєктного фінансування.

Зміст, принципи та етапи організації проєктного фінансування. Спеціалізовані проєктні компанії та їхня роль в організації проєктного фінансування. Проєктно-кошторисна документація та порядок її розроблення. Договірні відносини в організації проєктного фінансування. Моніторинг упровадження інвестиційних проєктів.

Тема 3. Проєктний менеджмент у системі проєктного фінансування.

Зміст та організація управління проєктами. Стандарти управління проєктами в організації проєктного фінансування. Управління календарним планом проєкту. Управління вартістю проєкту. Фінансове планування (бюджетування) проєкту. Управління ризиками у проєктному фінансуванні.

Тема 4. Оцінювання ефективності інвестиційних проєктів у системі проєктного фінансування.

Техніко-економічне обґрунтування проєктів. Показники оцінювання ефективності інвестиційних проєктів. Оцінювання суспільної, бюджетної, регіональної та галузевої ефективності проєкту.

Тема 5. Джерела фінансування проєктів.

Власні фінансові ресурси в реалізації інвестиційних проєктів. Акціонування як метод фінансування інвестиційних проєктів. Кредитування інвестиційних проєктів. Лізинг у структурі джерел фінансування проєктів. Державне (бюджетне) фінансування інвестиційних проєктів.

Тема 6. Вартість і структура інвестиційних ресурсів у проєктному фінансуванні.

Методичні підходи до визначення вартості інвестиційних ресурсів проєкту. Оцінювання фінансового левериджу в схемах проєктного фінансування й оптимізація структури інвестиційних ресурсів. Оцінювання вартості активів учасників проєктного фінансування.

Тема 7. Особливості організації різних форм і видів проєктного фінансування.

Венчурне фінансування. Консорціумне фінансування. Торговельне фінансування. Державно-приватне партнерство як форма організації проєктного фінансування. Фінансування проєктів на умовах концесії. Фінансування франчайзингових проєктів. Фінансування соціальних проєктів. Фінансування девелоперських проєктів.

Тема 8. Проєктне фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій.

Організація проєктів групою Світового банку. Організація фінансування проєктів ЄБРР. Організація проєктного фінансування міжнародними регіональними банками розвитку. Фінансування проєктів за участю експортно-кредитних агентств (ЕКА).

Тема 9. Особливості проєктного фінансування за рахунок коштів ЄС.

Європейський інвестиційний банк у фінансуванні проєктів розвитку. Проєктне фінансування за участі європейських структурних та інвестиційних фондів. Міжнародні програми фінансової допомоги Європейського Союзу в Україні. Моніторинг проєктів, що фінансуються за кошти фондів ЄС.

| Назва змістових модулів і тем | Кількість годин, у тому числі | | | | |
|---|-------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | усього | л | п | лаб | с/р |
| Змістовий модуль 1. Організаційні засади та здійснення проєктного фінансування | | | | | |
| 1. Теоретичні засади проєктного фінансування | 3 | 1 | - | - | 2 |
| 2. Система організації проєктного фінансування | 8 | 2 | 2 | - | 4 |
| 3. Проєктний менеджмент у системі проєктного фінансування | 7 | 2 | 2 | - | 3 |
| 4. Оцінювання ефективності інвестиційних проєктів у системі проєктного фінансування | 8 | 2 | 2 | - | 4 |
| 5. Джерела фінансування проєктів | 6 | 1 | 2 | - | 3 |
| 6. Вартість і структура інвестиційних ресурсів у проєктному фінансуванні | 8 | 2 | 2 | - | 4 |
| 7. Особливості організації різних форм і видів проєктного фінансування | 7 | 2 | 2 | - | 3 |
| 8. Проєктне фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій | 7 | 2 | 2 | - | 3 |
| 9. Особливості проєктного фінансування за рахунок коштів ЄС | 6 | 2 | - | - | 4 |
| Разом за змістовим модулем | 60 | 16 | 14 | - | 30 |
| Підготовка до екзамену | 30 | | | | 30 |
| Усього годин | 90 | 16 | 14 | - | 60 |

2. САМОСТІЙНА РОБОТА

Опрацювання розділів програми, які не викладаються на лекціях:

| Назва теми | Посилання |
|---|--|
| Державне (бюджетне) фінансування інвестиційних проєктів. (Тема 5. Джерела фінансування проєктів) | п.5 № 1,4,15,19 (основна) №24 (допоміжна) |
| Фінансування проєктів за участю експортно-кредитних агентств (ЕКА). (Тема 8. Проєктне фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій) | п.5 №17,18 (основна) |
| Міжнародні програми фінансової допомоги Європейського Союзу в Україні. (Тема 9. Особливості проєктного фінансування за рахунок коштів ЄС) | п.5 №15,18,22 (основна) |

3. ПОРЯДОК ТА КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Змістовий модуль 1. Організаційні засади та здійснення проєктного фінансування

Максимальна оцінка – 100 балів. Оцінка поточного контролю складається із:

– присутності здобувача на лекціях – максимальна кількість – 8 балів;

– присутності здобувача на практичних заняттях – максимальна кількість – 7 балів;

– контролю самостійної роботи на практичних заняттях – максимальна кількість – 21 бал;

– контрольної роботи №1 – максимальна кількість – 64 бали.

Присутність здобувача на лекціях – 1 бал за лекцію, якщо здобувач не був присутнім – 0 балів.

Присутність здобувача на практичних заняттях – 1 бал за практичне заняття, якщо здобувач не був присутнім – 0 балів.

Контроль роботи на практичних заняттях:

– здобувач самостійно виконав завдання в повному обсязі і в змозі пояснити проведені розрахунки – 3 бали на кожному практичному занятті (загальна кількість занять – 7);

– здобувач виконав не всі завдання, але в змозі пояснити проведені розрахунки – 4 бали;

– здобувач виконав всі завдання, але не в змозі пояснити проведені розрахунки – 3 бали;

– здобувач виконав не всі завдання та не в змозі пояснити проведені розрахунки – 2 бал;

– здобувач виконав взагалі не виконав завдання – 0 балів.

Шкала оцінювання контрольної роботи №1

| Вид завдань | Кількість тестів | Форма контролю | Оцінка в балах |
|-------------------|------------------|----------------------------------|--|
| Тестові завдання: | | | Максимальна оцінка = 64 бали |
| – теоретичні | 10 | Перевірка правильності відповіді | – за правильну відповідь на 1 теоретичне тестове питання – 2 бали. – за неправильну відповідь – 0 балів. |
| – практичні | 10 | | – за правильну відповідь на 1 практичне тестове питання – 4,4 бали. – за неправильну відповідь – 0 балів. |

Як альтернатива здобувач для отримання оцінки зі змістового модулю 1 може пройти онлайн курс «Основи фінансів та інвестицій» на освітній платформі Prometheus (https://apps.prometheus.org.ua/learning/course/course-v1:Prometheus+FIN101+2020_T2/home).

Отримання сертифікату є умовою отримання оцінки з модулю. Кількість балів за змістовий модуль 1 буде відповідати кількості балів, які отримає здобувач при проходженні онлайн курсу «Основи фінансів та інвестицій», максимальна кількість балів якого складає 100 балів. В якості підтвердження здобувач надає скрін закладки «Прогрес».

Критерії оцінювання екзамену

Екзамен проводиться у формі тестування. Максимальна оцінка 100 балів.

Шкала оцінювання екзаменаційної роботи

| Вид завдань | Кількість тестів | Форма контролю | Оцінка в балах |
|-------------------|------------------|----------------------------------|---|
| Тестові завдання: | | | Максимальна оцінка = 100 балів |
| – теоретичні | 10 | Перевірка правильності відповіді | – за правильну відповідь на 1 теоретичне тестове питання – 2,5 бали. – за неправильну відповідь – 0 балів. |

| Вид завдань | Кількість тестів | Форма контролю | Оцінка в балах |
|-------------|------------------|----------------|---|
| – практичні | 15 | | – за правильну відповідь на 1 практичне тестове питання – 5 балів. – за неправильну відповідь – 0 балів. |

Підсумкова оцінка з дисципліни визначається як середньоарифметична за змістовий модуль 1 та екзамен.

4. ПОЛІТИКА КУРСУ

Порядок зарахування пропущених занять.

Студент може відпрацювати викладачеві (за графіком його консультацій) пропущені лекційні та практичні заняття незалежно від причин пропусків.

Зарахування пропущених лекційних занять відбувається в процесі опитування студента за відповідною темою у вільній формі. Відпрацювання зараховується, якщо студент відповів не менш, ніж на 70% питань. Кожна відповідь має бути або правильною, або з допущенням до 3 неістотних помилок, або 1 грубої помилки, або ж безпомилкова відповідь може містити лише 60% програмного матеріалу.

Зарахування пропущених практичних занять відбувається після самостійного опрацювання завдань, що були вирішені на занятті, та виконання відповідного домашнього завдання. Відпрацювання зараховується, якщо студент в змозі усно пояснити не менш 70 % завдань.

5. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна

1. Господарський кодекс України: Кодекс від 16.01.2003р. № 436- IV (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Конституція України від 28.06.1996р. № 254к/96-ВР: URL:<http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні: Закон України 30.10.96 р. № 448/96-ВР (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Про інститути спільного інвестування: Закон України від 05.07.2012р. № 5080-УІ (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
5. Про акціонерні товариства: Закон України від 17.09.2008р. № 514^І (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
6. Про банки і банківську діяльність: Закон України від 07.12.2000 р. №2121-ІІІ. – URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
7. Про депозитарну систему України : Закон України від 06.07.2012р. № 5178-УІ (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
8. Про затвердження Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні: Постанова НБУ від 28.08.2001 р. № 368 (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
9. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991р. № 1560-ХІІ (зі змінами та доповненнями). URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
10. Про концепцію функціонування та розвитку фондового ринку України: Постанова Верховної Ради України від 22.09.1995р. № 342/95-ВР. URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
11. Про фінансові послуги та фінансові компанії: Закон України від 14.12.2021 № 1953-ІХ. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1953-20#Text>.
12. Цивільний кодекс України: Кодекс від 16.01.2003р. № 435-ГУ. URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.

13. Податковий кодекс України. Закон України від 02.12.2010 № 2755-VI / (із змінами та доповненнями). URL:<http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
14. Бардиш Г. О. Проектне фінансування: підручник. Львів : ЛБІ НБУ, 2018. 463с.
15. Бардиш Г. О. Проектний аналіз: підручник. Київ : Знання, 2006. 415с.
16. Жуков В. В. Проектне фінансування: навчальний посібник. Харків : ВД "ІНЖЕК", 2016. – 248с.
17. Лактіонова О. А. Проектне фінансування : навчальний посібник для студентів економічних спеціальностей. Вінниця, 2018. 216 с.
18. Майорова Т. В. Проектне фінансування : підручник за заг. та наук. ред. проф., д.е.н. Т.В. Майорової. Київ: КНЕУ, 2017. 434 с.
19. Пересада А. А., Майорова Т. В., Ляхова О. О. Проектне фінансування: підручник, Київ: КНЕУ, 2015. 736с
20. Петренко Н.О., Кустрич Л.О., Гоменюк М.О. Управління проектами: навчальний посібник. К. : Центр учбової літератури, 2015. 244 с.
21. Проектний аналіз: навч. посібник / Н.Й. Басюркіна, С.А. Горбаченко, В.А., Карпов, Р.І. Шевченко-Перепьолкіна (за редакцією проф. Карпова В.А.). К.: Видавничий дім «Кондор», 2019. 324 с.

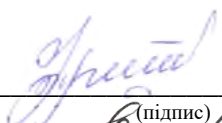
Допоміжна

22. Богоявленська Ю. В. Проектний аналіз: навчальний посібник. Київ: Кондор, 2006. 336 с.
23. Куриленко Т. П. Проектне фінансування: підручник. Київ: Кондор, 2006. 208 с.
24. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: навчальний посібник. Київ : ЦНЛ, 2004. 376 с.
25. Пересада А. А., Майорова Т. В. Інвестиційне кредитування навчальний посібник. Київ : КНЕУ, 2002. 271 с.
26. Юнко О. М. Банківське проектне фінансування в Україні: проблеми, реалії і перспективи розвитку. Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України. 2014. Вип. 1. С. 270-278.

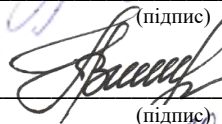
6. ІНТЕРНЕТ-РЕСУРСИ

1. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/main/index> – база даних «Законодавство України» Верховної Ради України.
2. www.minfin.gov.ua – офіційний сайт Міністерства фінансів.
3. <https://bank.gov.ua/> – офіційний сайт Національного банку України.
4. <https://finmanagement.com.ua/> – корисна інформація щодо управлінського обліку, фінансової звітності, оподаткування, теорії обмеження систем та інших питань, пов'язаних з фінансовим менеджментом та управлінням бізнесом.
5. <https://e.fdk.net.ua/> – журнал «Фінансовий директор компанії».
6. <https://www.management.com.ua/> – Інтернет-портал, присвячений ключовим аспектам сучасного менеджменту та професійного розвитку управлінців.
7. <https://prometheus.org.ua/> – найбільша платформа онлайн-освіти в Україні.
8. <https://business.diia.gov.ua/school> - національна онлайн-школа для підприємців.

Розробники:

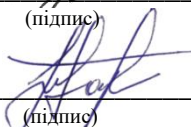

_____ (підпис)

(Ірина КОНОНОВА)


_____ (підпис)

(Ірина ОЛІНІЧЕНКО)

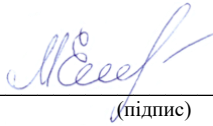
Гарант освітньої програми _____


_____ (підпис)

(Тетяна ЗАГОРЕЛЬСЬКА)

Силабус затверджено на засіданні кафедри девелопменту нерухомості, фінансів, обліку та маркетингу. Протокол від 15.12.2023 року №6

Завідувач кафедри



(Євгенія МОРОЗОВА)

(підпис)