

**ДЕРЖАВНИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ВІННИЦЬКИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ ІНСТИТУТ**

СИСТЕМА УПРАВЛІННЯ ЯКІСТЮ

Сертифікована на відповідність ДСТУ ISO 9001:2015 (ISO 9001:2015, IDT)

Кафедра фінансів

ЗАТВЕРДЖЕНО

Постанова вченої ради

29.05.2023

протокол № 07, п. 8

ВВЕДЕНО В ДІЮ

Наказ від 29.05.2023 № 70

ПРОЄКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ /

PROJECT FINANCING

РОБОЧА ПРОГРАМА

Ступінь вищої освіти	«магістр» /	“master”
Галузь знань	07 Управління та адміністрування /	Management and Administration
Спеціальність	072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок /	Finance, banking, insurance and stock market
Освітня програма	Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок /	Finance, banking, insurance and stock market

Вінниця 2023

Розробник: Нікітішин Андрій, доктор економічних наук, професор.

Гарант освітньої програми «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок» – Нікітішин Андрій, доктор економічних наук, професор, декан обліково-фінансового факультету.

Обговорено та схвалено на засіданні кафедри фінансів від 01.05.2023 р. протокол № 09;

на засіданні вченої ради обліково-фінансового факультету від 18.05.2023 р. протокол №05.

Рецензенти: Анастасія Абдуллаєва, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів;
Ольга Каращенко, керуючий відділення №232/01 АТ «Укргазбанк», м. Вінниця

Редактор: Фатєєва Т.
Комп'ютерна верстка: Шуляк Н.

Підп. до друку 07.06.2023 р. Формат 60x84/16. Папір офсетний
Друк ксероксний. Ум. друк. арк. 1,10.
Обл.-вид. арк. 0,92. Тираж 2. Зам. № 253.

Редакційно-видавничий відділ ВТЕІ ДТЕУ
21000, м. Вінниця, вул. Хмельницьке шосе, 25

I. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ:

Мета вивчення дисципліни.

Метою навчальної дисципліни є здобуття теоретичних знань та практичних навичок із організації та реалізації механізму проєктного фінансування, що надасть можливість розв'язувати складні спеціалізовані завдання, наукові і прикладні проблеми під час здійснення професійної діяльності у корпоративному, фінансовому та державному секторах економіки щодо фінансового забезпечення масштабних інвестиційних проєктів, зокрема інфраструктурних.

Результати вивчення навчальної дисципліни, її місце в освітньому процесі.

Формування системи знань щодо сутності, ролі та видів проєктного фінансування, форм його організації, складу можливих учасників, успішного досвіду реалізації проєктного фінансування у світі та особливостей посткризового розвитку.

Результатом вивчення навчальної дисципліни «Проєктне фінансування» для освітньої програми «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок» є формування комплексу **компетентностей**:

- **інтегральна компетентність**: Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми у професійній діяльності у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку 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:

ЗК1. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК5. Здатність приймати обґрунтовані рішення.

ЗК7. Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети.

ЗК8. Здатність працювати в міжнародному контексті.

ЗК9. Здатність діяти на основі етичних міркувань (мотивів).

- спеціальні компетентності:

СК1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

СК2. Здатність використовувати теоретичний та методичний інструментарій для діагностики і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

СК3. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

СК4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

СК5. Здатність оцінювати межі власної фахової компетентності та підвищувати професійну кваліфікацію.

СК6. Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

СК7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

СК8. Здатність застосовувати інноваційні підходи в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

СК9. Здатність розробляти технічні завдання для проектування інформаційних систем у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

Програмні результати навчання здобувачів з навчальної дисципліни «Проектне фінансування» полягають:

ПР01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

ПР02. Знати на рівні новітніх досягнень основні концепції і методології наукового пізнання у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

ПР03. Здійснювати адаптацію та модифікацію існуючих наукових підходів і методів до конкретних ситуацій професійної діяльності.

ПР04. Відшуковувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

ПР07. Вирішувати етичні дилеми з опорою на норми закону, етичні принципи та загальнолюдські цінності

ПР08. Вміти застосовувати інноваційні підходи у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та управляти ними.

ПР09. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

ПР10. Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

ПР11. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для прийняття рішень.

ПР12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів.

ПР13. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

Міждисциплінарні зв'язки: програма упорядкована відповідно до анотації освітньо-професійної програми підготовки магістрів, базується на вивченні таких нормативних дисциплін, як «Професійна комунікація іноземною мовою», «Страховий менеджмент», «Портфельне інвестування», «Методологія і організація наукових досліджень».

Критерії оцінювання результатів навчання

Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання може бути досягнення ним мінімальних порогових рівнів оцінок за кожним запланованим результатом навчання навчальної дисципліни. Мінімальний пороговий рівень оцінки варто визначати за допомогою якісних критеріїв і трансформувати його в мінімальну позитивну оцінку використовуваної числової (рейтингової) шкали.

Рівні компетентності	За шкалою ДТЕУ	Критерії оцінювання
1	2	3
Високий (дослідницький)	90-100	Має обґрунтовані та всебічні знання з дисципліни, вміє узагальнювати та систематизувати набуті знання; самостійно знаходить джерела інформації та працює з ними; проводить власні дослідження, може використовувати набуті знання та вміння при розв'язанні задач.
Достатній (частково-пошуковий)	82-89	Володіє навчальним матеріалом, вміє зіставляти та узагальнювати, виявляє творчий інтерес до предмету, виконує завдання з повним поясненням та обґрунтуванням, але допускає незначні помилки; може усвідомити нові для нього факти, ідеї.
	75-81	Володіє визначеним програмою навчальним матеріалом; розв'язує завдання, передбачені програмою, з частковим поясненням.
Елементарний (репродуктивний)	69-74	Володіє навчальним матеріалом на репродуктивному рівні; може самостійно розв'язати та пояснити розв'язання завдання.
	60-68	Ознайомлений з навчальним матеріалом, відтворює його на репродуктивному рівні; виконує елементарні завдання за зразком або відомим алгоритмом.
Низький (фрагментарний)	35-59	Ознайомлений та відтворює навчальний матеріал на рівні окремих фактів та фрагментів матеріалу; під керівництвом викладача виконує елементарні завдання.
	1-34	Ознайомлений з навчальним матеріалом на рівні розпізнавання та відтворення окремих фактів.

Здобувачі вищої освіти, які повністю виконали програму дисципліни та набрали достатню кількість балів, отримують підсумкову оцінку без опитування чи виконання екзаменаційного завдання (згідно з Положенням Про оцінювання результатів навчання здобувачів вищої освіти №12 від 07.02.2022).

У разі, якщо здобувач вищої освіти бажає поліпшити свою оцінку, або не набрав 75 балів, він складає екзамен з усієї програми навчальної дисципліни у вигляді письмового опитування знань згідно завдань встановленого зразка.

Результат виконання екзаменаційних завдань оцінюється з урахуванням результатів у співвідношенні 80:20, де 80 – максимальна оцінка за виконання екзаменаційного завдання, 20 – результат поточної успішності відповідно до шкали переводу поточної роботи для врахування її при підсумковій оцінці.

Здобувач вищої освіти, який не погоджується з оцінкою, отриманою під час підсумкового (семестрового) контролю, має право звернутися із проханням переглянути оцінку, одержану на екзамені (згідно Положення про апеляцію результатів підсумкового контролю знань студентів №32 від 07.02.2022).

Обсяг дисципліни в кредитах та його розподіл (тематичний план)

Назва теми	Кількість годин				Форми контролю
	Всього	з них			
		лекції	практичні	самостійна робота студентів	
Тема 1. Теоретичні засади проєктного фінансування	16	2	2	12	Т, УО
Тема 2. Система організації проєктного фінансування	14	2	2	10	Т, УО
Тема 3. Проєктний менеджмент у системі проєктного фінансування	14	2	2	10	УО, ІЗ, Т
Тема 4. Оцінювання ефективності інвестиційних проєктів у системі проєктного фінансування	14	2	2	10	УО, ІЗ, Т
Тема 5. Джерела фінансування проєктів	14	2	2	10	УО, ІЗ, Т
Тема 6. Вартість і структура інвестиційних ресурсів у проєктному фінансуванні	14	2	2	10	Т, УО
Тема 7. Особливості організації різних форм і видів проєктного фінансування	18	4	4	10	ПО
Тема 8. Банки у проєктному фінансуванні	14	2	2	10	УО, ІЗ, Т
Тема 9. Проєктне фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій	14	2	2	10	УО, ІЗ, Т
Тема 10. Іпотечне фінансування житлових проєктів	18	4	4	10	УО, ІЗ, Т
Тема 11. Ризики проєктного фінансування: механізми і інструменти їх зменшення	14	2	2	10	УО, ІЗ, Т
Тема 12. Особливості проєктного фінансування за рахунок коштів ЄС	16	2	2	12	ІЗ
Разом	180/6	28	28	124	
Підсумковий контроль – екзамен					

Умовні позначення: Т – тестування; УО – усне опитування;

ІЗ – індивідуальне завдання; ПО – письмове опитування.

II. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Тема 1. Теоретичні засади проєктного фінансування

Проєктне фінансування, принципи проєктного фінансування, особливості проєктного фінансування. Види проєктного фінансування, переваги та недоліки проєктного фінансування для інвестора, об'єкт проєктного фінансування. Проєкт, класифікація проєктів. Банківське проєктне фінансування, проєктне фінансування за участі держави, змішане проєктне фінансування.

Тема 2. Система організації проєктного фінансування

Система організації проєктного фінансування, зовнішнє середовище проєктного фінансування, принципи організації проєктного фінансування. Етапи організації проєктного фінансування. Учасники проєктного фінансування, спеціалізована проєктна компанія (СПК); бенефіціари, інвестори та отримувачі як суб'єкти СПК. Проєктування, проєкт будівництва, технічний проєкт, типовий проєкт, індивідуальний проєкт, проєктно-кошторисна документація, техніко-економічні обґрунтування, завдання на проєктування, система угод/контрактів, проєктний контракт, концесійна угода, тендерний контракт. Моніторинг у проєктному фінансуванні, об'єкти моніторингу, логічна матриця, форми моніторингу у проєктному фінансуванні, фінансовий моніторинг, банківський моніторинг інвестиційного проєкту, моніторинг ефективності реалізації проєкту.

Тема 3. Проєктний менеджмент у системі проєктного фінансування

Управління проєктами, суб'єкти та об'єкти управління проєктами. Стандарти управління проєктами, особливості проєктного фінансування. Управління вартістю проєкту, моніторинг вартості проєкту, календарний план проєкту. Діаграма Ганта, капітальний бюджет. Бюджетування інвестиційного проєкту. Проєктні ризики, зовнішні (екзогенні) ризики, внутрішні (ендогенні) ризики проєкту, кількісне та якісне оцінювання ризиків, методи аналізу проєктних ризиків, методи реагування на ризики.

Тема 4. Оцінювання ефективності інвестиційних проєктів у системі проєктного фінансування

Техніко-економічне обґрунтування, аналіз можливостей, ефективність проєкту. Методологічні, методичні та операційні принципи оцінювання проєктів. Традиційні та динамічні методи оцінювання інвестиційних проєктів. Суспільна, комерційна, бюджетна, регіональна та галузева ефективність проєкту. Комерційна, соціальна і бюджетна ставка дисконтування. Період окупності інвестиції, облікова ставка доходу, розрахункова рентабельність капітальних вкладень, чиста теперішня вартість, індекс дохідності, внутрішня норма доходу, дисконтований період окупності інвестиції.

Тема 5. Джерела фінансування проєктів

Власні фінансові ресурси, прибуток, збиток, чистий дохід, амортизаційні відрахування, методи нарахування амортизації, акціонерне товариство, первинна

публічна пропозиція цінних паперів (ІРО), депозитарні розписки. Інвестиційний кредит, інвестиційне кредитування, банківський інвестиційний кредит, проектна облігація, мезонінне фінансування. Лізинг, фінансовий лізинг, леверидж-лізинг, лізинговий проект, лізингова компанія, державні інвестиції, державні цільові фонди. Бюджетне фінансування інвестиційних проєктів, державний інвестиційний кредит.

Тема 6. Вартість і структура інвестиційних ресурсів у проєктному фінансуванні

Інвестиційні ресурси, вартість позикового капіталу, вартість капіталу залученого від емісії акцій. Вартість нерозподіленого прибутку, середньозважена вартість капіталу, маржинальна вартість. Фінансовий леверидж (важіль), ефект фінансового важеля, рівень фінансового важеля, оптимізація капітального бюджету, вартість активу. Витратний (майновий), дохідний, порівняльний підходи до оцінювання активів.

Тема 7. Особливості організації різних форм і видів проєктного фінансування

Венчурне фінансування, венчурний капітал, венчурне підприємство. Ризиковий капітал, інноваційний розвиток, інноваційний процес, інноваційний проект, інноваційне підприємство, венчурні інвестиції. Концесія, інфраструктурний об'єкт, соціальний ефект, консорціумне фінансування, міжнародний консорціум, інвестиційний консорціум, промислово-фінансова група, синдикуване фінансування, синдикуваний кредит, консорціумний кредит, торговельне фінансування, експортний кредит постачальника, експортний кредит покупця, фінансований банком експортний кредит постачальника, форфейтинг, векселі, експортне кредитне агентство. Державно-приватне партнерство, інфраструктурний проект, контракти на управління (аутсорсинг), концесія. Франшиза, франчайзер, франчайзинг, торгова марка, право власності, франчайзингові мережі, франчайзинговий проект, соціальний інвестиційний проект, соціальний ефект, соціальний проект, фінансування соціального проєкту. Девелопер, девелоперський проект, фонд фінансування будівництва (ФФБ), цільові облігації для фінансування будівництва, сертифікат фонду операцій із нерухомістю (ФОН), спільні підприємства девелоперської діяльності.

Тема 8. Банки у проєктному фінансуванні

Банківське проєктне фінансування, форми участі банків у проєктному фінансуванні, особливості банківського проєктного фінансування, принципи банківського проєктного фінансування, функції банків у проєктному фінансуванні. Управління інвестиційним проєктом банку, аналітик проєкту, відділ проєктного фінансування, ризик проєктного фінансування для банку, комітети з управління ризиками банку. Принципи банківського управління ризиками, етапи процесу управління ризиками проєкту в банку.

Тема 9. Проєктне фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій

Світовий банк, Міжнародний банк реконструкції та розвитку (МБРР), Міжнародна асоціація розвитку (МАР), Міжнародна фінансова корпорація (МФК), Багатобічне агентство по інвестиційним гарантіям (БАГІ), Міжнародний центр врегулювання спірних питань щодо інвестицій (МЦВСП). Кредитні продукти МБРР, бізнес-модель МБРР. Європейський банк реконструкції та розвитку (ЄБРР), Європейська спільнота, Європейські донори, Східноєвропейський фонд енергетичної ефективності та спільного захисту навколишнього середовища. Фонди мульти-донорів, міжнародні регіональні банки розвитку (МРБР), Чорноморський банк торгівлі та розвитку, Європейський інвестиційний банк (ЄІБ), Міжамериканський, Африканський та Азіатський банки розвитку. Експортне кредитне агентство (ЕКА), інституційні форми ЕКА, продукти ЕКА.

Тема 10. Іпотечне фінансування житлових проєктів

Розвиток іпотечних кредитів. Іпотечні цінні папери. Механізми розподілу грошових надходжень від активів за іпотечними цінними паперами. Загальна схема іпотечного кредитування. Становлення національної моделі іпотечного кредитування. Американська модель іпотечного кредитування. Напрями державного стимулювання іпотеки на американському житловому ринку. сучасна модель житлового іпотечного кредитування. Види іпотечних кредитів у США. Методи андеррайтингу. Оцінка вартості застави іпотечної нерухомості. Заставні і боргові зобов'язання з виплати іпотечних позик. Механізм обороту заставних на ринку цінних паперів США. Німецька система іпотечного кредитування. Впровадження механізму іпотечного рефінансування в Україні. Випуск іпотечних сертифікатів і облігацій. Випуск структурованих іпотечних облігацій.

Тема 11. Ризики проєктного фінансування: механізми і інструменти їх зменшення

Основні чинники впливу на ефективність проєкту. Проєктні ризики: поняття, види, класифікація. Ризики до реалізації проєкту; ризики при реалізації проєкту; ризики після реалізації проєкту. Фінансові та ділові ризики. Адміністративні ризики (ризики управління). Ризики форсмажорних обставин. Комерційні ризики. Ринкові ризики. Ризики фінансування проєктів за допомогою акцій, облігацій та інших цінних паперів. Ризики фінансування за допомогою лізингу. Ризики фінансування при фінансуванні за рахунок залучення коштів з міжнародних ринків.

Страховання і хеджування проєктних ризиків. Страховання проєктних ризиків страховими компаніями. Види страхування проєктних ризиків. Гарантії і забезпечення як метод страхування від ризиків проєктного фінансування. Державні гарантії. Методи хеджування проєктних ризиків: внутрішні (розподіл проєктних ризиків) та зовнішні (використання фінансових інструментів для хеджування проєктних ризиків).

Тема 12. Особливості проєктного фінансування за рахунок коштів ЄС

Європейський інвестиційний банк, європейські структурні та інвестиційні фонди. Проєктні кредити, посередницькі кредити, венчурне фінансування, мікрофінансування. Прямі та портфельні інвестиції, структурне фінансування, гарантії, проєктні облігації, гранти. Моніторинг, моніторинговий візит.

СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Результати навчання	Навчальна діяльність	Робочий час студента, год
1	2	3
Знати: сутність і принципи проєктного фінансування.	<p>Тема № 1. Теоретичні засади проєктного фінансування Лекція №1 План лекції: 1. Мета, предмет і методологія вивчення дисципліни «Проєктне фінансування» 2. Сутнісна характеристика проєктного фінансування. 3. Об'єкти проєктного фінансування. 4. Суб'єкти (учасники) проєктного фінансування та їхні функції, види проєктного фінансування. Рекомендовані джерела: Основні: 1, 2, 4, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 10, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	2
	<p>Самостійна робота студентів. 1. Зміст, характеристика і мотивація проєктного фінансування. 2. Види та об'єкти проєктного фінансування. 3. Характеристика суб'єктів проєктного фінансування та їх функції.</p>	12
	<p>Практичне заняття № 1. Питання до заняття: 1. Поняття і види проєктного фінансування. 2. Основні джерела проєктного фінансування. 3. Власні кошти проєктного фінансування. 4. Запозичені кошти проєктного фінансування. 5. Переваги й недоліки внутрішніх і зовнішніх джерел.</p>	2
Знати: процес організації проєктного фінансування.	<p>Тема № 2. Система організації проєктного фінансування. Лекція №2. План лекції: 1. Зміст, принципи та етапи організації проєктного фінансування. 2. Спеціалізовані проєктні компанії та їхня роль в організації проєктного фінансування. 3. Проєктно-кошторисна документація та порядок її розроблення.</p>	2

	<p>4. Договірні відносини в організації проєктного фінансування та моніторинг упровадження інвестиційних проєктів. Рекомендовані джерела: Основні: 1, 2, 4, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 9, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	
<p>Вміти: здійснювати ранжування системи контрактів на проєктні угоди та допоміжні контракти, які юридично закріплюють взаємовідносини учасників проєктного фінансування.</p>	<p>Самостійна робота студентів. 1. Ранжування проєктів. 2. Формування логічної матриці проєкту. 3. Ранжування системи контрактів на проєктні угоди та допоміжні контракти, які юридично закріплюють взаємовідносини учасників проєктного фінансування.</p>	10
	<p>Практичне заняття № 2. Питання до заняття: 1. Процес організації проєктного фінансування. 2. Місце СПК в організації проєктного фінансування. 3. Зміст проєктно-кошторисної документації. 4. Сутність моніторингу впровадження інвестиційних проєктів.</p>	2
<p>Знати: зміст управління проєктами.</p>	<p>Тема № 3. Проєктний менеджмент у системі проєктного фінансування. Лекція №3 План лекції: 1. Зміст та організація управління проєктами. 2. Стандарти управління проєктами в організації проєктного фінансування. 3. Управління календарним планом проєкту та його вартістю. 4. Фінансове планування (бюджетування) проєкту та управління ризиками у проєктному фінансуванні. Рекомендовані джерела: Основні: 1, 2, 3, 5, 7. Додаткові: 8, 12, 14, 17. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	2
	<p>Самостійна робота студентів. 1. Стандарти управління проєктами. 2. Управління вартістю проєкту. 3. Основні методи оцінювання проєктних ризиків.</p>	10
	<p>Практичне заняття № 3. Питання до заняття: 1. Побудова календарного плану проєкту, діаграма Ганта. 2. Формування бюджету інвестиційного проєкту. 3. Визначення та розподіл ризиків проєктного фінансування за групами. 4. Використання методів аналізу проєктних ризиків.</p>	2
<p>Знати: особливості</p>	<p>Тема № 4. Оцінювання ефективності інвестиційних проєктів у системі проєктного фінансування. Лекція №4 План лекції: 1. Техніко-економічне обґрунтування проєктів.</p>	2

<p>передінвестиційної фази реалізації проєкту.</p>	<p>2. Показники оцінювання ефективності інвестиційних проєктів. 3. Оцінювання суспільної, бюджетної, регіональної та галузевої ефективності проєкту. Рекомендовані джерела: Основні: 1, 2, 4, 5, 7. Додаткові: 8, 9, 12, 14, 17. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	
	<p>Самостійна робота студентів. 1. Визначення періоду окупності інвестиції, облікової ставки доходу, розрахункової рентабельності капітальних вкладень, чистої теперішньої вартості, індексу дохідності, внутрішньої норми доходу, дисконтованого періоду окупності інвестиції. 2. Використання методів аналізу проєктних ризиків.</p>	10
<p>Вміти: розраховувати комерційну, бюджетну, регіональну та галузеву ефективність проєкту.</p>	<p>Практичне заняття № 4. Питання до заняття: 1. Зміст техніко-економічного обґрунтування проєкту. 2. Принципи та методи оцінювання проєктів. 3. Розрахунок комерційної, бюджетної, регіональної та галузевої ефективності проєкту.</p>	2
<p>Знати: процес формування джерел фінансування інвестиційних проєктів.</p>	<p>Тема № 5. Джерела фінансування проєктів. Лекція №5 План лекції: 1. Власні фінансові ресурси в реалізації інвестиційних проєктів. 2. Акціонування як метод фінансування інвестиційних проєктів. 3. Кредитування інвестиційних проєктів, лізинг у структурі джерел фінансування проєктів 4. Державне (бюджетне) фінансування інвестиційних проєктів. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 3, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 10, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	2
	<p>Самостійна робота студентів. 1. Нарахування амортизаційних відрахувань за різними методами. 2. Здійснення фінансового оцінювання лізингового проєкту.</p>	10
<p>Вміти: розподіляти та визначати напрями використання чистого прибутку.</p>	<p>Практичне заняття № 5. Питання до заняття: 1. Формування джерел фінансування інвестиційних проєктів. 2. Етапи здійснення операцій на ринку IPO (згідно зі світовою практикою). 3. Особливості руху коштів при звичайному та проєктному кредитуванні. 4. Сутність і порядок проведення конкурсного відбору інвестиційних проєктів, що передбачають державне фінансування.</p>	2

<p>Знати: сутність вартостей капіталу.</p>	<p>Тема № 6. Вартість і структура інвестиційних ресурсів у проєктному фінансуванні. Лекція №6 План лекції: 1. Методичні підходи до визначення вартості інвестиційних ресурсів. 2. Оцінювання фінансового левериджу в схемах проєктного фінансування й оптимізація структури інвестиційних ресурсів. 3. Оцінювання вартості активів учасників проєктного фінансування. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 3, 5, 7. Додаткові: 8, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	2
	<p>Самостійна робота студентів. 1. Розрахунок рівня фінансового важелю згідно із західноєвропейською школою фінансового менеджменту. 2. Оцінювання вартості активів учасників проєктного фінансування.</p>	10
	<p>Практичне заняття № 6. Питання до заняття: 1. Сутність вартостей капіталу: вартості інвестиційного капіталу, вартості позикового капіталу, вартості власного капіталу, сукупної вартості інвестиційного капіталу. 2. Ефект і рівень фінансового левериджу та його основні переваги. 3. Підходи до оцінювання активів.</p>	2
<p>Знати: сутність венчурного, консорціумного та торговельного фінансування.</p>	<p>Тема № 7. Особливості організації різних форм і видів проєктного фінансування. Лекція №7 План лекції: 1. Венчурне фінансування. 2. Консорціумне фінансування. 3. Торговельне фінансування. 4. Державно-приватне партнерство як форма організації проєктного фінансування. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 3, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	2
	<p>Лекція №8 План лекції: 1. Фінансування проєктів на умовах концесії. 2. Фінансування франчайзингових проєктів. 3. Фінансування соціальних проєктів. 4. Фінансування девелоперських проєктів. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 3, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	2

Вміти: виокремлювати складові проєктів у сфері державно-приватного партнерства.	Самостійна робота студентів. 1. Переваги для різних суб'єктів від участі у ДПП проєктах. 2. Особливості фінансування соціальних проєктів. 3. Стадії реалізації девелоперського проєкту.	10
	Практичне заняття № 7. Питання до заняття: 1. Венчурне фінансування як різновид проєктного фінансування. 2. Фінансування на консорційних засадах. 3. Інструменти торговельного фінансування. 4. Механізм державно-приватного партнерства.	2
	Практичне заняття № 8. Питання до заняття: 1. Перспективна форма залучення приватного капіталу – концесія. 2. Планування довгострокових інвестицій і затвердження проєктів. 3. Класифікація соціальних проєктів. 4. Стадії реалізації девелоперського проєкту.	2
Знати: сутність банківського проєктного фінансування та його особливості.	Тема № 8. Банки у проєктному фінансуванні. Лекція №9 План лекції: 1. Роль і форми участі банку у проєктному фінансуванні. 2. Організація проєктного фінансування в банку. 3. Стандарти банківського кредитування інвестиційних проєктів. 4. Банки в управлінні ризиками проєктного фінансування. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 4, 5, 7. Додаткові: 8, 10, 12, 14, 15, 16. Інтернет-ресурси : 19-25.	2
	Самостійна робота студентів. 1. Характеристика форм участі банків у фінансуванні проєктів. 2. Специфіка організації банківського проєктного фінансування. 3. Схема процесу управління ризиками проєкту.	10
	Практичне заняття № 9. Питання до заняття: 1. Роль банків у проєктному фінансуванні. 2. Принципи банківського проєктного фінансування. 3. Організація процесу банківського кредитування інвестиційних проєктів. 4. Ризик проєктного фінансування для банку.	2
Знати: напрями	Тема № 9. Проєктне фінансування за участі міжнародних фінансових інституцій. Лекція №10 План лекції: 1. Фінансування проєктів групою Світового банку. 2. Організація фінансування проєктів ЄБРР.	2

діяльності міжнародних фінансових інституцій.	3. Організація проєктного фінансування міжнародними регіональними банками розвитку. 4. Фінансування проєктів за участю експортно-кредитних агентств (ЕКА). Рекомендовані джерела: Основні: 2, 4, 5, 7. Додаткові: 8, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.	
Вміти: здійснювати ранжування стадій фінансування проєктів міжнародних фінансових інституцій.	Самостійна робота студентів. 1. Пріоритети фінансування проєктів МБРР, МАР. 2. Учасників фінансування проєктів ЄБРР.	10
	Практичне заняття № 10. Питання до заняття: 1. Напрями діяльності організацій групи Світового банку. 2. Цілі та функції ЄБРР. 3. Міжнародні регіональні банки розвитку. 4. Переваги і недоліки фінансування проєктів під гарантії ЕКА.	2
Знати: особливості іпотечного фінансування житлових проєктів.	Тема № 10. Іпотечне фінансування житлових проєктів. Лекція №11 План лекції: 1. Методологічні засади іпотечного фінансування. 2. Досвід іпотечного фінансування будівництва житла в США. 3. Основні види іпотечних кредитів у США. 4. Іпотечне фінансування будівництва житла в Німеччині. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 3, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 12, 14. Інтернет-ресурси.	2
	Лекція №12 План лекції: 1. Розвиток іпотечного фінансування в Україні. 2. Загальна характеристика ринку житлової нерухомості в Україні. 3. Законодавче регулювання іпотечного ринку. 4. Іпотечні цінні папери як засіб рефінансування. Рекомендовані джерела: Основні: 2, 3, 5, 6, 7. Додаткові: 8, 12, 14. Інтернет-ресурси.	2
	Самостійна робота студентів. 1. Умови іпотечних кредитів в українських банках. 2. Система житлового іпотечного фінансування.	10

<p>Вміти: використовувати методи андеррайтингу.</p>	<p>Практичне заняття № 11. Питання до заняття: 1. Сучасна система іпотечного кредитування США. 2. Кваліфікація позичальника за іпотечною Позикою. 3. Іпотечні цінні папери на фондовому ринку США.</p>	<p>2</p>
<p>Знати: сутність основних ризиків проєктного фінансування.</p>	<p>Практичне заняття № 12. Питання до заняття: 1. Основи іпотечного фінансування в Україні. 2. «Оселя» – державна програма іпотечного кредитування житла. 3. Правове регулювання іпотечного ринку України.</p>	<p>2</p>
<p>Вміти: використовувати механізми і інструменти зменшення ризиків проєктного фінансування.</p>	<p>Тема № 11. Ризики проєктного фінансування: механізми і інструменти їх зменшення. Лекція №13 План лекції: 1. Урахування чинника невизначеності, оцінка ризику прийняття і реалізації проєкту. 2. Основні ризики банківських кредитних операцій при проєктному фінансуванні. 3. Ризики, які супроводжують проєкт на різних стадіях його життєвого циклу. 4. Валютні ризики і управління ними, управління ризиками відсоткових ставок. Рекомендовані джерела: Основні: 1, 2, 4, 5, 7. Додаткові: 8, 10, 11, 12, 13, 14, 18. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	<p>2</p>
<p>Вміти: використовувати механізми і інструменти зменшення ризиків проєктного фінансування.</p>	<p>Самостійна робота студентів. 1. Сутність проєктних ризиків та системи класифікації проєктних ризиків залежно від класифікаційного критерію. 2. Поняття кількісного та якісного аналізу ризиків. 3. Роль методу точки беззбитковості та аналізу чутливості проєкту в процесі кількісної оцінки ризиків. 4. Ринки опціонів за відсотковими ставками і покриття ризику відсоткових ставок.</p>	<p>10</p>
<p>Вміти: використовувати механізми і інструменти зменшення ризиків проєктного фінансування.</p>	<p>Практичне заняття № 13. Питання до заняття: 1. Визначення валютного ризику і внутрішні способи покриття ризиків, покриття валютного ризику на валютних ринках за допомогою банків і державних страхових компаній. 2. Покриття валютних ризиків на ринку валютних опціонів. 3. Покриття ризиків відсоткових ставок на позабіржових ринках. 4. Ринки ф'ючерсів або строкових контрактів за відсотковими ставками.</p>	<p>2</p>

<p>Знати: базові засади фінансування інвестиційних проєктів економічних суб'єктів у ЄС.</p>	<p>Тема № 12. Особливості проєктного фінансування за рахунок коштів ЄС. Лекція №14 План лекції: 1. Європейський інвестиційний банк у фінансуванні проєктів розвитку. 2. Проєктне фінансування за участі європейських структурних та інвестиційних фондів. 3. Міжнародні програми фінансової допомоги Європейського Союзу в Україні. 4. Моніторинг проєктів, що фінансуються за кошти фондів ЄС. Рекомендовані джерела: Основні: 1, 2, 4, 5, 7. Додаткові: 8, 10, 12, 14. Інтернет-ресурси : 19-25.</p>	<p>2</p>
	<p>Самостійна робота студентів. 1. Проєкти для реалізації, що можуть бути профінансовані за рахунок фондів допомоги ЄС. 2. Готовність суб'єкта проєктного фінансування до перевірки з боку ЄС.</p>	<p>12</p>
<p>Вміти: здійснювати аналіз і підбір інструментів проєктного фінансування від Європейського інвестиційного банку.</p>	<p>Практичне заняття № 14 Питання до заняття: 1. Напрями діяльності та інструменти фінансової підтримки проєктів розвитку Європейського інвестиційного банку. 2. Основні програми для України від ЄС, що передбачають участь у проєктному фінансуванні. 3. Загальні умови надання кредитів кредитним установам-партнерам. 4. Перелік елементів проєкту, що підлягають перевірці.</p>	<p>2</p>
<p>ВСЬОГО:</p>		<p>180/6</p>
<p>Підсумковий контроль - екзамен</p>		

III. РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА

3.1. Основні

1. Кудирко О. М. *Аудит проєктів : опорний конспект лекцій*. Вінниця : Видавничо-редакційний відділ ВТЕІ КНТЕУ, 2018. 95 с. + Електронна копія.
2. Лактіонова О.А. *Проектне фінансування : навчальний посібник для студентів економічних спеціальностей*. Вінниця, 2018. 216 с.
3. Мостенская, Т. *Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник* / Т. Мостенская, Л. Шинкарук. К. : Кондор, 2017. 308 с.
4. Поліщук О.А. *Інвестування : опорний конспект*. Вінниця : Видавничо-редакційний відділ ВТЕІ КНТЕУ, 2017. 107 с. + Електронна копія.
5. *Проектне фінансування : підручник* / Т. В. Майорова, О. О. Ляхова та ін.; за заг. та наук. ред. проф., д.е.н. Т. В. Майорової. 2-ге вид., перероб. і доп. Київ: КНЕУ, 2017. 434 с.
6. *Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 р. №1560*.
7. Сіренко Н.М., Боднар О.А. *Проектне фінансування: курс лекцій*. Миколаїв : МНАУ, 2018. 106 с.

3.2. Додаткові

8. Андрос С. В. *Проектне фінансування і кредитування підприємств: стан та перспективи*. *Науковий вісник Чернівецького університету. Економіка*. 2018. Вип. 800. С. 78-87. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvchu_es_2018_800_13
9. Ганечко І. *Світовий ринок проєктного фінансування: галузева структура*. *Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право*. 2021. № 6. С. 119–130.
10. Демчишак Н., Щуревич О., Георгієвська О. *Банківське проєктне фінансування в умовах макроекономічної нестабільності в Україні*. *Світ фінансів*. 2020. № 3. С. 126–138.
11. Коваленко В. В., Шелудько С. А. *Проектне фінансування в умовах невизначеності та ризику*. *Інфраструктура ринку*. 2019. № Вип. 36. С. 415–425. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2019/36_2019_ukr/66.pdf.
12. Лаврик О.Л., Пономаренко Р.М. *Проектне фінансування та його роль у сучасній економіці України*. *Економічний аналіз*. 2017. Т. 27(4). С. 139-144. - URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecan_2017_27\(4\)_19](http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecan_2017_27(4)_19).
13. Тіщенко Є. *Методологічні та методичні засади організації управління ризиками проєктного фінансування*. *Банківська справа*. 2019. № 1. С. 47–73.
14. Тіщенко Є. О. *Активізація інвестиційної діяльності в Україні на основі використання проєктного фінансування*. *Бізнес-навігатор*. 2019. № 2. С. 144–149. URL: http://www.business-navigator.ks.ua/journals/2019/51_2019/30.pdf.
15. Шевчук Я. В. *Ринок банківського проєктного фінансування в Україні*. *Економіка & держава*. 2018. № 8. С. 98–102.
16. Шморгун Ю. *Особливості здійснення проєктного фінансування банківським сектором України*. *Ринок цінних паперів України*. 2012. №5-6. С.23–28.

17. Ясіновська І., Бей І. Реалізація інвестиційних проєктів на основі проектного фінансування. Глобалізація напрямів формування промислового потенціалу в умовах постіндустріальних трансформацій. V Всеукраїнська науково-практична конференція з міжнародною участю (18 грудня 2019 року). URL: <http://ktpc-conf.kpi.ua/v2019/rt/printerFriendly/19404/0>.

18. Ясіновська І. Управління ризиками проектного фінансування. Фінанси, банківська система та страхування: стан, проблеми та перспективи розвитку в кризовій економіці України: Збірник матеріалів Міжнародної науково-практичної конференції, 02-03 березня 2020р. ДДАЕУ, 2020. С. 141–143.

3.3 Інтернет-ресурси

19. Офіційний Інтернет-сайт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку України. URL: <http://www.smida.gov.ua/>

20. Офіційний сайт Верховної Ради України. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua/>.

21. Офіційний сайт Урядового порталу. URL: <http://www.kmu.gov.ua/>.

22. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.

23. Офіційний сайт Міжнародної Асоціації управління проєктами IPMA (Швейцарія). URL: <http://www.ipma.ch>.

24. Офіційний сайт Північно-Американського інституту управління проєктами PMI (США). URL: <http://www.pmi.org>.

25. Database-Eurostat. URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/web/science-technology-innovation/data/database>