

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Донецький національний університет економіки і торгівлі
імені Михайла Туган-Барановського

ЗАТВЕРДЖЕНО

На засіданні кафедри фінансів та
банківської справи

Протокол № 1 від “28 серпня ” 2018 р.

Зав. кафедри



Н.О. Слободянюк

РОБОЧА ПРОГРАМА ДИСЦИПЛІНИ
«ПРОЕКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ»

Ступінь: бакалавр

Кількість кредитів ECTS 6

Розробник: Слободянюк Н.О.
проф. кафедри фінансів та
банківської справи, д.е.н.,
доцент

2018 – 2019 навчальний рік

1. Опис дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни
Обов'язкова (для студентів спеціальності "назва спеціальності") / вибіркова дисципліна	Вибіркова для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Семестр (осінній / весняний)	весняний
Кількість кредитів	6
Загальна кількість годин	180
Кількість модулів	1
Лекції, годин	34
Практичні / семінарські, годин	26
Лабораторні, годин	-
Самостійна робота, годин	120
Тижневих годин для денної форми навчання:	
аудиторних	3,5
самостійної роботи студента	7,1
Вид контролю	екзамен

2. Програма дисципліни

Ціль – формування у студентів сучасного економічного мислення та системи соціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що мають забезпечувати її ефективність.

Завдання: ознайомлення із сутністю та теоретичними основами проектного фінансування; набуття навичок застосування інструментарію щодо організації процесу управління інвестиціями; опанування формами та методами фінансування проектів, виконання аналізу доцільності здійснення інвестицій в умовах невизначеності.

Предмет: методологічні положення та інструментарій системи фінансово-економічних, організаційних і правових відносин у процесі мобілізації ресурсів для фінансового забезпечення інвестиційних проектів.

Зміст дисципліни розкривається в темах:

Тема 1. Мотивація і сутність проектного фінансування

Тема 2. Передінвестиційні дослідження

Тема 3. Обґрунтування доцільності інвестиційного проекту

Тема 4. Бюджетування капіталу

Тема 5. Підрядні тендери та контракти

Тема 6. Проектно-кошторисна документація

Тема 7. Експертиза проекту

Тема 8. Фінансове забезпечення інвестиційних проектів

Тема 9. Впровадження інвестиційних проектів

Тема 10. Моніторинг інвестиційних проектів

3. Структура дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин (денна форма навчання)				
	усього	у тому числі			
		лекц.	пр./сем.	лаб.	СРС
1	2	3	4	5	6
Змістовий модуль 1. Теоретичні засади проектного фінансування					
Тема 1. Мотивація і сутність проектного фінансування	16	2	2	-	12
Тема 2. Передінвестиційні дослідження	18	4	2	-	12
Тема 3. Обґрунтування доцільності інвестиційного проекту	20	4	4	-	12
Разом за змістовим модулем 1	54	10	8	-	36
Змістовий модуль 2. Бюджетування капіталу та впровадження інвестиційних проектів					
Тема 4. Бюджетування капіталу	20	4	4	-	12
Тема 5. Підрядні тендери та контракти	16	2	2	-	12
Тема 6. Проектно-кошторисна документація	16	2	2	-	12
Тема 7. Експертиза проекту	16	2	2	-	12
Тема 8. Фінансове забезпечення інвестиційних проектів	22	6	4	-	12
Тема 9. Впровадження інвестиційних проектів	18	4	2	-	12
Тема 10. Моніторинг інвестиційних проектів	18	4	2	-	12
Разом за змістовим модулем 2	126	24	18	-	84
Усього годин	180	34	26	-	120

4. Теми семінарських/практичних/лабораторних занять

№ з/п	Вид та тема семінарського заняття	Кількість годин
1	Семінар– розгорнута бесіда Мотивація і сутність проектного фінансування	2
2	Семінар запитань і відповідей Передінвестиційні дослідження	2
3	Семінар з виконанням практичних задач Обґрунтування доцільності інвестиційного проекту	4
4	Семінар з виконанням практичних задач Бюджетування капіталу	4
5	Семінар – дискусія Підрядні тендери та контракти	2
6	Семінар запитань і відповідей Проектно-кошторисна документація	2
7	Семінар з виконанням практичних задач Експертиза проекту	2
8	Семінар з виконанням практичних задач Фінансове забезпечення інвестиційних проектів	4
9	Семінар запитань і відповідей Впровадження інвестиційних проектів	2
10	Семінар розгорнута бесіда Моніторинг інвестиційних проектів	2
Всього		26

5. Індивідуальні завдання

1. Огляд періодичної і монографічної наукової літератури.
2. Підготовка рефератів, доповідей за обраною темою.
3. Добір статистичної інформації, підготовка аналітичних довідок.
4. Підготовка тез доповідей з метою виступу на університетських, всеукраїнських та міжнародних семінарах та конференціях.

6. Обсяги, зміст та засоби діагностики самостійної роботи

Вид та тема семінарських занять	Кількість годин самостійної роботи	Зміст самостійної роботи	Засоби діагностики
Змістовий модуль 1. Теоретичні засади проектного фінансування			
Семінар розгорнута бесіда Мотивація і сутність проектного фінансування	12	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: форми проектного фінансування. Принципи проектного фінансування. Можливості використання схем проектного фінансування в Україні. Перспективи і трансформація потреби в капіталі української економіки. Ринок проектного фінансування в Україні. Концесійні інвестиційні проекти та їх державна підтримка Джерело [1-3,18].</p> <p>2. Самотестування. Підготовка до понятійного диктанту.</p> <p>3. Підготовка до презентації доповіді.</p>	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, заслуховування та обговорювання доповідей
Семінар запитань і відповідей Передінвестиційні дослідження	12	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: поняття інвестиційного проекту, його основні ознаки та класифікація- життєвий цикл проекту, його стадії, фази та етапи. Передінвестиційні дослідження витрат на підготовку інвестиційного проекту. Порядок розробки проектно-кошторисної документації. Техніко-економічне обґрунтування (ТЕО) інвестиційного проекту. Джерело [1-3,14,16].</p> <p>2. Самотестування.</p> <p>3. Підготовка до понятійного диктанту.</p>	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант
Семінар з виконанням практичних задач Обґрунтування доцільності інвестиційного проекту	12	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: структура обґрунтування інвестиційного проекту за вимогами ПН100; визначення інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємств і організацій; розробка попереднього бізнес-плану інвестиційного проекту; цінність грошей у часі, теперішня і майбутня вартість. Джерело [1-3,22-26].</p> <p>2. Самотестування.</p> <p>3. Самоперевірка знань шляхом визначення теперішньої та майбутньої вартості грошей; застосування методів нарощення та дисконтування грошових потоків; визначення інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємств та організацій. Розроблення</p>	розв'язання практичних завдань

		попереднього бізнес-плану інвестиційного проекту. Оцінка інвестиційних проектів методом розрахунку чистої приведеної вартості. Розрахунок періоду окупності інвестицій.	
Разом змістовий модуль 1	36		
Змістовий модуль 2. Бюджетування капіталу та впровадження інвестиційних проектів			
Семінар з виконанням практичних задач Бюджетування капіталу	12	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Бюджетування капіталу. Бюджетний контроль. Склад інвесторської кошторисної документації, порядок складання зведених кошторисних розрахунків. Порядок складання зведених кошторисних розрахунків. Джерело [1-3,14,17,22-26]. 2. Самотестування. 3. Самоперевірка знань шляхом розробки прогнозу грошових потоків. Дисконтування грошових потоків та визначення їх чистих вартостей. Оцінка якісних факторів і дослідження варіантів альтернативних інвестицій на основі динамічних та статистичних методів (NPV,IRR,WACC,EAR,PI,ARR,DPP,PP,Benefits/Costs) .	розв'язання практичних завдань
Семінар – дискусія Підрядні тендери та контракти	12	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: механізм тендерних торгів в Україні. Тендерна документація. Порядок та подання тендерних пропозицій Джерело [1-3,7,19]. 2. Самотестування. 3. Підготовка до понятійного диктанту.	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант
Семінар запитань і відповідей Проектно-кошторисна документація	12	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: порядок розроблення проектно-кошторисної документації в Україні. Стадії проектування. Склад техніко-економічного розрахунку. Розробка робочого проекту. Складання робочої документації. Визначення вартості проектних робіт. Джерело [1-3,11-16]. 2. Самотестування. 3. Підготовка до понятійного диктанту	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант
Семінар з виконанням практичних задач Експертиза проекту	12	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: . Державні органи, що здійснюють комплексну державну експертизу проекту. Технічний аналіз інвестиційного проекту (П). Інституційний аналіз П. Соціальний аналіз П. Екологічний аналіз П. Комерційний аналіз П. Фінансовий аналіз П. Економічний аналіз П.	розв'язання практичних завдань

		<p>Джерело [1-3,9,12,17].</p> <p>2. Самотестування.</p> <p>3. Самоперевірка знань шляхом оцінки конкурентоспроможної продукції на ринку, планування реалізації проектної продукції на основі матриці можливостей, аналізу технологічного процесу виробництва з метою виявлення джерел впливу, виділення та викиду шкідливих речовин, виявлення форми порушення та забруднення природного середовища і визначення їх параметрів. Оцінка населення, що проживає в зоні реалізації проекту, з позиції демографічних та соціально-культурних особливостей, умов їх проживання, зайнятості, відпочинку та впливу проекту на ці параметри. Розробка заходів щодо підтримки проекту з боку населення регіону на всіх стадіях його підготовки, реалізації та експлуатації. Оцінка дієздатності управлінської команди. Аналіз наявних механізмів мотивації для успішної реалізації проекту</p>	
<p>Семінар з виконанням практичних задач</p> <p>Фінансове забезпечення інвестиційних проектів</p>	12	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: вартість капіталу.</p> <p>Джерела фінансування і його особливості. Головні відсоткові ставки. Норми доходу та її розрахунку. Економічний аналіз фінансового забезпечення. Леверідж та його різновидність. Взаємодія операційного та фінансового левериджу.</p> <p>Джерело [1-3,7,12-15].</p> <p>2. Самотестування.</p> <p>3. Самоперевірка знань шляхом оцінки вартості капіталу ІІІ. Визначення потреби в інвестиційних ресурсах, вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок різних джерел, визначення методів фінансування окремих інвестиційних програм та проектів. Розробка бюджету поточного ІІІ. Розробка Планового звіту про проектні прибутки і збитки; Планового балансу по проекту; Плану грошових потоків.</p>	розв'язання практичних завдань
<p>Семінар запитань і відповідей</p> <p>Впровадження інвестиційних проектів</p>	12	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: організація управління інвестиційно-виробничим комплексом.</p> <p>Організаційна структура управління будівельно-виробничим комплексом України. Організація інвестиційного проектування в економічно розвинених країнах. Прийняття в експлуатацію і впровадження інвестиційного проекту.</p> <p>Джерело [1-5,17,19].</p>	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант

		2. Самотестування. 3. Підготовка до понятійного диктанту.	
Семінар розгорнута бесіда Моніторинг інвестиційних проектів	12	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: механізм проведення постійного нагляду та контролю. Види моніторингу: фінансовий, маркетинговий, технічний моніторинг. Управління проектами, функції управління Джерело [1-3,8,13,19]. 2. Самотестування. 3. Підготовка до презентації доповіді.	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, заслуховування та обговорювання доповідей
Разом змістовий модуль 2	84		
Разом	120		

7. Матриця зв'язку між дисципліною/ змістовим модулем, результатами навчання та компетентностями

Результати навчання	Компетентності												
	Загальні					Предметно-спеціальні							
	1	2	3	4	5	6	1	2	3	4	5	6	
Розуміння сутності, цілей і методики організації проектного фінансування							+						
Розуміння практичної діяльності індивідуальних та інституційних інвесторів в процесі здійснення інвестування								+					
Уміння надавати оцінку стану проектного фінансування в Україні									+				
Знання сутності інвестиційного проекту, його основних ознак та класифікації								+					
Здатність розробити проектно-кошторисну документацію ІІІ		+											
Уміння виконати техніко-економічне обґрунтування інвестиційного проекту				+							+		
Уміння визначати інтегральний показник інвестиційної привабливості підприємств та організацій											+		
Уміння аналізувати альтернативні ІІІ									+				
Володіння методикою технічного, інституційного, соціального, екологічного, комерційного та фінансового аналізу ІІІ		+								+			
Володіння методикою оцінки вартості капіталу ІІІ											+		
Знання основ моніторингу проекту та управління ним							+						

8. Методи викладання

Лекції, семінарські заняття, самостійна робота (підготовка презентацій, рефератів, самостійно опрацювання додаткових питань за наведеним переліком літератури).

9. Методи оцінювання

Екзамен.

10. Розподіл балів, які отримують студенти

Відповідно до системи оцінювання знань студентів ДонНУЕТ, рівень сформованості компетентностей студента оцінюються у випадку проведення екзамену: впродовж семестру (50 балів) та при проведенні підсумкового контролю - екзамену (50 балів).

Оцінювання студентів протягом семестру

№ теми практичного заняття	Вид роботи/бали					
	Тестові завдання	Ситуаційні завдання, задачі	Обговорення теоретичних питань теми	Індиві- дуальне завдання	ПМК	Сума балів
Змістовий модуль 1						
Тема 1	2		1			3
Тема 2	2		1			3
Тема 3		2			5	7
Разом змістовий модуль 1	4	2	2		5	13
Змістовий модуль 2						
Тема 4		2				2
Тема 5	2		1			3
Тема 6	1		2			3
Тема 7		4				4
Тема 8		4				4
Тема 9	2		1			3
Тема 10	1		2	10	5	18
Разом змістовий модуль 2	6	10	6	10	5	37
Разом						50

Загальне оцінювання результатів вивчення дисципліни

Для виставлення підсумкової оцінки визначається сума балів, отриманих за результатами екзамену та за результатами складання змістових модулів. Оцінювання здійснюється за допомогою шкали оцінювання загальних результатів вивчення дисципліни (модулю).

Оцінка		
100-бальна шкала	Шкала ECTS	Національна шкала
90-100	A	5, «відмінно»
80-89	B	4, «добре»
75-79	C	
70-74	D	3, «задовільно»
60-69	E	
35-59	FX	2, «незадовільно»
0-34	F	

11. Методичне забезпечення

1. Електронний конспект лекцій.
2. Методичні вказівки з вивчення дисципліни.
3. Індивідуальні завдання.
4. Навчальна та наукова література, нормативні документи.

12. Рекомендована література

Основна

1. Слободянюк Н.О. Проектне фінансування [Текст] : конспект лекцій / Н.О. Слободянюк // ДонНУЕТ. – Кривий Ріг, 2016. – 237 с.
2. Бардиш Г.О. Проектне фінансування. Підручник. - 3-тє вид-ня перероб. та доповнен. - К.: «Хай-Тек Прес», 2008. - 464с.
3. Бардиш Г.О. Проектний аналіз: Підручник. - Львів: ЛБІ НБУ, 2004. - 485 с
4. Бланк И. А. Управление инвестициями предприятия. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2003. – 480 с.
5. Слободянюк Н.О. Інвестиційні стратегії державно-приватного партнерства на основі SWOT- та PEST-аналізу/Н.О.Слободянюк// Причорноморські економічні студії.–2016.–Вип.7,2016.– С.58-62.
6. Ковшун Н.Е. Аналіз та планування проектів: Навч.посіб. – К.: ЦУЛ, 2008. – 344 с.
7. Верба В.А. Проектний аналіз: Підручник / В.А. Верба, О.А. Загородніх. – К.: КНЕУ, 2000. – 322с
8. Швиндаренко Г.О., Оголь О.В., Заїкіна В.В. Обґрунтування інвестиційних проектів у процесі трансформації форм власності: навч. посіб. – К.: КНЕУ, 1998.

Допоміжна

9. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності: Інвестування: Навч.посіб. – 2-ге вид. – К.: Каравела, 2008. – 432 с.
10. Страховий та інвестиційний менеджмент: Підручник / Під керівн. і наук. ред. В. Г. Федоренка, В. Б. Захожая / В. Г. Федоренко, В. Б. Захожай, О. Г. Чувардинський та ін. — К.: МАУП, 2002. — 344 с.: іл. — Бібліогр. в кінці розд
11. Про інвестиційну діяльність :Закон України №1560-ХІІ від 18 вересня 1991 р//Відомості Верховної Ради.- 1991.-№47.-С.646.
12. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями.-К.:КНЕУ,2000
13. Бланк І. А. Інвестиційний менеджмент. — К.: МП “ІТЕМ”, 1995. — 447 с
14. Гитман Лоренс Дж., Джонк Майкл Д. Основы инвестирования: Пер. с англ. — М.: Дело, 1997.

15. Фрэнк Дж. Фабоцци. Управление инвестициями: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000.-931 с
16. Шмидт С., Бирман Г. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. — М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997. — 613 с.

Інформаційні ресурси

17. Матеріали офіційного сайту Міністерства фінансів України / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua>
18. Матеріали офіційного сайту Рахункової палати України / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ac-rada.gov.ua/control/main/uk/index>
19. Матеріали офіційного сайту Верховної Ради України / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
20. Матеріали офіційного сайту Урядового порталу / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.kmu.gov.ua/control/>
21. Матеріали офіційного сайту Міністерства доходів і зборів України / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://minrd.gov.ua/>
22. Урядовий портал. Єдиний веб-портал органів виконавчої ради України. – Режим доступу: <http://www.kmu.gov.ua/control/>.
23. Офіційний веб-сайт Державної фінансової інспекції України. – Режим доступу: <http://www.dkrs.gov.ua/kru/uk/index>