

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/Шубаева В.Г./

« 28 » августа 2020 г.

**ПРАКТИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ НА
ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ**

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) программы	Банки и управление активами
Уровень образования	высшего магистратура
Форма обучения	очная

Составитель:

_____ / к.э.н., доцент Конников Е.А.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1.	ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
2.	МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП.....	6
3.	ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	6
4.	ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
5.	СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	8
6.	ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА	13
7.	МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ	14
8.	ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	19
9.	РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	21
9.1.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	21
9.2.	Материально-техническое обеспечение учебного процесса	22
10.	ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	23
11.	ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	23

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – получение фундаментальных и практических знаний в области проектного финансирования.

Задачи:

- 1) Изучение теоретических основ проектного финансирования, его развития и особенностей.
- 2) Овладение теоретическими знаниями и практическими навыками в области анализа финансирования проектов.
- 3) Исследование распределения проектных рисков и определение оптимальной структуры финансирования проектов.
- 4) Изучение роли проектного финансирования в деятельности коммерческого банка.
- 5) Приобретение практических навыков в принятии решений при подборе оптимальной схемы финансирования проектов с точки зрения коммерческого банка.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина Б1.В.06 «Практика проектного финансирования на финансовом рынке» относится к вариативной части Блока 1 РУП ОПОП, является обязательной для освоения обучающимся после выбора обучающимся направленности (профиля) программы.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код и наименование компетенции выпускника	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели освоения компетенции)
способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения различных финансово-экономических расчетов (ПК-2);	(ПК-2)	Знать: основные источники информации, необходимые и доступные для анализа процессов и участников проектного финансирования на финансовом рынке, финансово-экономические показатели, их характеризующие, методы и инструменты проведения финансовых расчетов 3 (ПК-2). Уметь: осуществлять поиск финансовой информации из различных источников, проводить финансово-экономические расчеты на основе полученной информации, корректировать финансовую информацию, делать выводы на основе проведенных расчетов 4 (ПК-2). Владеть: навыками поиска и анализа необходимой финансовой информации, инструментами для расчетов финансово-экономических показателей и подходами к их анализу 5 (ПК-2).

способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей (ПК-17);	<i>Второй уровень (углубленный)</i> ПК-17	Знать: 32 (ПК-17). Уметь: применять знания теоретического инструментария в решении практических задач и определении проблемного поля У2 (ПК-17). Владеть: навыками проведения анализа результатов программ исследования и разработок при решении профессиональных задач В2 (ПК-17).
---	---	--

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 час., из которых 36 часов самостоятельной работы обучающегося отводится на подготовку и защиту экзамена.

Форма промежуточной аттестации: экзамен – 3 семестр.

Распределение фонда времени по темам дисциплины по очной форме обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (очная форма обучения)

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5
Раздел 1. Теоретические основы проектного финансирования и его основные участники				
Тема 1. Понятие проектного финансирования	1	1		10
Тема 2. Основные участники проектного финансирования	1	1		10
Раздел 2. Структурирование проекта для целей проектного финансирования				
Тема 3. Оценка рисков и их распределение.	1	1		20
Тема 4. Проектные соглашения.	1	1		10
Тема 5. Продукты проектного финансирования.	2	1		5
Тема 6. Разработка проекта и управление им.	2	1		5
Тема 7. Подходы к финансовому структурированию проектов.	2	2		5
Раздел 3. Проектное финансирование в деятельности коммерческого банка				
Тема 8. Проектное финансирование и банковские нормативы.	1	1		5
Тема 9. Проектное финансирование	1	1		10

и трансфертное ценообразование в банках.				
Тема 10. Оценка кредитного риска в проектном финансировании.	2	2		2
Аттестационные испытания промежуточной аттестации в форме экзамена				
Всего по дисциплине:	14	12		82

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Теоретические основы проектного финансирования и его основные участники

Тема 1. Понятие проектного финансирования.

Определение проектного финансирования, его особенности, преимущества и недостатки. Развитие проектного финансирования. Проектное и корпоративное финансирование. Проектное и структурное финансирование. Государственно-частное партнерство.

Тема 2. Основные участники проектного финансирования.

Финансирующие организации (коммерческие банки, фонды, лизинговые компании, пенсионные фонды, МФО). Страховые компании. Специальные государственные агентства. Государственные органы. Рейтинговые агентства.

Раздел 2. Структурирование проекта для целей проектного финансирования

Тема 3. Оценка рисков и их распределение.

Виды рисков. Оценка рисков и их распределение. Анализ коммерческих рисков и их хеджирование (риски выручки, риски поставки оборудования, риски сырья и др.) Анализ макроэкономических рисков и их хеджирование (доступность финансирования, процентные риски, инфляция, валютные колебания). Анализ законодательных и политических рисков, и их хеджирование. Другие риски проектного финансирования.

Тема 4. Проектные соглашения.

Виды проектных соглашений. Основные контракты. Вспомогательные контракты. Контрактные варианты.

Тема 5. Продукты проектного финансирования.

Акционерное финансирование. Кредитование. Субординированное финансирование. Лизинг. Торговое финансирование. Экспортно-кредитное финансирование. Государственное финансирование и гарантии.

Тема 6. Разработка проекта и управление им.

Этапы разработки проекта Проектная компания. Проекты государственно-частного партнерства. Подходы, цели, задачи, баланс интересов и разделение рисков. Роль консультантов.

Тема 7. Подходы к финансовому структурированию проектов.

Соотношение долга и собственного капитала. Выбор срока, типа кредитных средств для целей проектного финансирования. Основные стоимостные параметры кредита, формирование прибыли коммерческих банков при финансировании проектов. Формирование акционерной доходности и ее зависимость от стоимости кредитных ресурсов. Погашение кредитных ресурсов и рефинансирование.

Раздел 3. Проектное финансирование в деятельности коммерческого банка

Тема 8. Проектное финансирование и банковские нормативы.

Российские стандарты и требования Базельского комитета. Определение и виды капиталов коммерческих банков. Формирование резервов (на возможные потери). Банковские нормативы.

Тема 9. Проектное финансирование и трансфертное ценообразование в банках.

Ставка фондирования и принципы ее расчета. Трансфертная цена и ее влияние на

распределение процентного дохода.

Тема 10. Оценка кредитного риска в проектном финансировании.

Ожидаемые потери: понятие, методология их определения и методика расчета.
Подходы к моделированию вероятности дефолта в проектном финансировании.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия

№ темы	Тема занятия	Вид занятия
1	2	3
1	Понятие проектного финансирования	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
2	Основные участники проектного финансирования	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
3	Оценка рисков и их распределение	Практическое занятие: разбор кейсов, решение задач
4	Проектные соглашения	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
5	Продукты проектного финансирования	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
6	Разработка проекта и управление им	Практическое занятие: разбор кейсов, решение задач
7	Подходы к финансовому структурированию проектов	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
8	Проектное финансирование и банковские нормативы	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
9	Проектное финансирование и трансфертное ценообразование в банках	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение
10	Оценка кредитного риска в проектном финансировании	Практическое занятие: разбор кейсов, решение задач

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

- В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:
- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
 - ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
 - задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
 - выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ те-мы	Вид самостоятельной работы
1	2
9	Индивидуальное самостоятельное задание. Подготовка презентации, характеризующей особенности функционирования рынка проектного финансирования и тенденции его развития.
12	Индивидуальное самостоятельное задание: Финансовое моделирование.
13	Индивидуальное самостоятельное задание: Банки в системе проектного финансирования.
1-16	Подготовка к занятиям семинарского типа
1-16	Подготовка к экзамену

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими материалами.

Для обучающихся заочной формы обучения разработаны методические рекомендации по выполнению контрольных работ. Методические рекомендации включают в себя все виды самостоятельной работы, предусмотренные для успешного освоения дисциплины.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Практика проектного финансирования на финансовом рынке» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения.

При активном обучении студент в большей степени выступает субъектом учебной деятельности, чем при пассивном обучении, вступает в диалог с преподавателем, активно участвует в познавательном процессе, выполняя творческие, поисковые, проблемные задания

Интерактивные методы — методы обучения, основанные на взаимодействии обучающихся между собой.

Интерактивные методы обучения наиболее соответствуют личностно-ориентированному подходу, так как они предполагают обучение в сотрудничестве, причем и обучающийся, и педагог являются субъектами учебного процесса. Педагог чаще выступает лишь в роли организатора процесса обучения, лидера группы, создателя условий для инициативы учащихся. Интерактивное обучение основано на собственном опыте обучающихся, их прямом взаимодействии с областью осваиваемого профессионального опыта. Обучение с использованием интерактивных образовательных технологий предполагает отличную от привычной логику образовательного процесса: не от теории к практике, а от формирования нового опыта к его теоретическому осмыслению через применение.

В интерактивной форме могут проводиться как практические (семинарские) занятия, так и лекции. Среди последних, например, могут быть выделены: проблемная лекция, лекция вдвоем с приглашенным экспертом, лекция–визуализация, дискуссия.

Проблемная лекция. Преподаватель в начале и по ходу изложения учебного материала создает проблемные ситуации и вовлекает магистрантов в их анализ. Разрешая противоречия, заложенные в проблемных ситуациях, обучаемые самостоятельно могут прийти к тем выводам, которые преподаватель должен сообщить в качестве новых знаний.

Лекция с приглашенным экспертом. Представляет собой работу двух преподавателей, читающих лекцию по одной и той же теме и взаимодействующих как между собой, так и с аудиторией. В диалоге преподавателей и аудитории осуществляется постановка проблемы и анализ проблемной ситуации, выдвижение гипотез, их опровержение или доказательство, разрешение возникающих противоречий и поиск решений.

Лекция-визуализация. В данном типе лекции передача преподавателем информации магистрантам сопровождается показом различных рисунков, структурно-логических схем, опорных конспектов, диаграмм и т. п. с помощью ТСО и ЭВМ (слайды, видеозапись, дисплеи, интерактивная доска и т. д.).

Дискуссия — это публичное обсуждение или свободный вербальный обмен знаниями, суждениями, идеями или мнениями по поводу какого-либо спорного вопроса, проблемы. Ее существенными чертами являются сочетание взаимодополняющего диалога и обсуждения-спора, столкновение различных точек зрения, позиций. По сравнению с распространённой в обучении лекционно-семинарской формой обучения дискуссия имеет ряд преимуществ: 1. Дискуссия обеспечивает активное, глубокое, личностное усвоение знаний. Хотя лекция является более экономичным способом передачи знаний, дискуссия может иметь гораздо более долгосрочный эффект. Активное, заинтересованное, эмоциональное обсуждение ведет к осмысленному усвоению новых знаний, может заставить человека задуматься, изменить или пересмотреть свои установки. 2. Во время дискуссии осуществляется активное взаимодействие обучающихся. 3. Обратная связь с обучающимися. Дискуссия обеспечивает видение того, насколько хорошо группа понимает обсуждаемые вопросы, и не требует применения более формальных методов оценки. Дискуссионный метод помогает решать следующие задачи: обучение участников анализу реальных ситуаций, а также формирование навыков отделения важного от второстепенного и формулирования проблемы; моделирование особо сложных ситуаций, когда даже самый способный магистрант не в состоянии единолично охватить все аспекты проблемы; формирование способности критически оценивать и защищать свои убеждения.

При организации и проведении курса преподавателю следует учитывать, что содержательное наполнение дисциплины в значительной степени опирается на знания, по-

лученные магистрантами в процессе обучения по другим дисциплинам профессионального цикла: Актуальные проблемы финансов, Финансовые рынки и финансово-кредитные институты, Финансовый анализ, Математическое обеспечение финансовых решений и др.

Подготовка магистрантов по дисциплине осуществляется в рамках лекционного курса, семинарских занятий и самостоятельной работы.

В лекционном курсе изучаются основные аспекты и развитие проектного финансирования, его место в деятельности коммерческого банка.

При организации практических занятий магистрам предлагаются для анализа и решения практические ситуации и задачи.

Преподавателю следует выявить ряд проблем и проблемных исследовательских задач, которые можно предложить магистрантам для проведения самостоятельных исследований по проблемам читаемого курса.

При подготовке к семинарским занятиям преподаватель заранее должен разработать вопросы, по которым может развернуться дискуссия и с помощью которых можно стимулировать магистрантов задуматься над сущностью различных понятий или особенностями отдельных явлений.

При чтении лекций и проведении семинарских занятий рекомендуется применять технические средства обучения не как самоцель, а для достижения определенной дидактической цели и использовать их во взаимодействии с другими дидактическими средствами.

Преподавателю рекомендуется также обеспечить творческое отношение к овладению наукой, мобилизовать коллективы учебных групп на обеспечение своевременного и качественного выполнения каждым слушателем учебного плана, использовать различные приемы мониторинга учебного процесса.

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Федотова М. А. Проектное финансирование и анализ : учебное пособие / М.А. Федотова, И.А. Никонова, Н.А. Лысова. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 144 с.	основная	—	ЭБС Юрайт
Проскурин, В. К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов : учебное пособие / В.К. Проскурин. — 2-е изд., доп. и перераб. — Электрон. дан.— Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 136 с.	основная	—	ЭБС ZNANIUM.
Банковское дело : учебник / [Н.П.Радковская и др.] ; под ред. Е.В.Тихомировой, Н.П.Радковской .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2018 .— 236 с. — Сведения доступны также по Интернету: opac.unescn.ru .	дополнительная	103	ЭБ OPAC.UNESC ON.RU
Панфилова О.В. Инвестиционное проектирование : учебное пособие .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2017 .— 116 с. — Сведения	дополнительная	42	ЭБ OPAC.UNESC

доступны также по Интернету: opac.unecon.ru .			ON.RU
---	--	--	----------------------------------

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПБГЭУ – opac.unecon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы. В помещениях имеется мультимедийное оборудование, экран, персональный компьютер.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; вы-

пуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины.