

УКРАЇНСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ

Затверджено рішенням  
вченої ради економічного  
факультету  
прот. № 1 від 30.08.2021 р.

Рекомендовано на засіданні  
кафедри Управління  
державними і корпоративного  
фінансами  
прот. № 1 від 27.08.2020 р.



**ПРОЄКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ**  
**СИЛАБУС**  
**2021-2022 навч.рр.**

**Галузь знань** – 07 «Управління і адміністрування»  
**Спеціальність** – 072 «Фінанси, банківська справа і страхування»  
**Освітня програма** – «Управління фінансами та трейдинг на світових фінансових ринках»  
**Освітній рівень** – перший (бакалавр)  
**Кількість кредитів ЄКТС** – 4 (120 годин)

Спікер курсу – Машошина Тетяна Вікторівна (канд.економ. наук, доцент)  
Контакти: 38 (057) 730-10-94, e-mail: mashoshina@kart.edu.ua

Час та аудиторія проведення занять: згідно розкладу – <http://rasp.kart.edu.ua/>  
Веб сторінка курсу: <http://do.kart.edu.ua/>  
Додаткові інформаційні матеріали: <http://lib.kart.edu.ua>

Під проєктним фінансуванням розуміють окрему форму фінансування, що ґрунтується на життєздатності самого проєкту, без урахування платоспроможності та гарантій основних його учасників. З іншого боку, проєктне фінансування вважається галуззю фінансування інвестицій, що забезпечує техніко-економічну ефективність діяльності підприємства та дає можливість генерувати достатні для цього грошові потоки. Основними завданнями вивчення дисципліни «Проєктне фінансування» є вивчення сутності, задач і методів фінансування інвестиційних та інноваційних

проектів, що дають можливість їх техніко-економічного обґрунтування та оцінки інвестиційних рішень; управління проектними ризиками; фінансового забезпечення проектів та оптимізації структури джерел фінансування.

Курс «Проектне фінансування» є одним із системотворчих у процесі формування компетенцій сучасного фінансиста, який має не тільки теоретичне, методичне, а найголовніше прикладне значення. Курс має на меті сформувати та розвинути наступні компетентності студентів:

Заплановані загальні компетентності (ЗК), спеціальні (фахові) компетентності (СК), результатами навчання (ПР):

ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

ЗК05. Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій.

ЗК06. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.

ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.

ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища, які впливають на процес проектного фінансування.

СК05. Здатність застосовувати знання законодавства у сфері проектного фінансування.

СК06. Здатність застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення для отримання та обробки даних у сфері, що стосується проектування інвестицій.

СК08. Здатність виконувати контрольні функції у сфері проектного фінансування.

СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення прийняті щодо схеми організації проектного фінансування.

ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, банківська система та страхування), застосовувати відповідні методи і моделі для вирішення фінансових завдань, що виникають під час проектного фінансування.

ПР07. Розуміти принципи, методи та інструменти державного та ринкового регулювання діяльності в сфері проектного фінансування.

ПР08. Застосовувати спеціалізовані інформаційні системи, сучасні фінансові технології та програмні продукти в процесі складання кошторисної документації..

ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, що надасть можливість підготувати ефективну схему фінансування проекту.

ПР11. Володіти методичним інструментарієм здійснення моніторингу та контрольних функцій у сфері проектного фінансування.

ПР13. Володіти загальнонауковими та спеціальними методами дослідження фінансових процесів.

ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань щодо заходів та інструментів управління ризиками та змістовно інтерпретувати отримані результати.

### Чому ви маєте обрати цей курс?



Проектне фінансування як навчальна дисципліна формує систему знань та практичних навичок з приводу джерел та методів фінансування інвестиційного проекту з розподілом ризиків серед його учасників.

Підготовка фахівців за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» потребує вивчення дисципліни «Проектне фінансування». Дана дисципліна є цікавою і необхідною, так як враховує всі сучасні зміни в процесі здійснення фінансування інвестиційних проектів за схемою проектного фінансування. У результаті вивчення навчальної дисципліни студент буде знати характеристики ризиків проектного фінансування, учасників проектного фінансування, основні інструменти та методи, які використовують банки при управлінні ризиками, зміст та складові системи проектного фінансування, склад та порядок розроблення проектно-кошторисної документації, критерії відбору інвестиційних проектів фінансово-кредитними установами, зміст управління проектами, організаційні структури управління проектами, цілі, завдання бізнес-планування. Опанує роботу з комп'ютерною програмою «Будівельні Технології-Кошторис» та навчиться складати інвесторську кошторисну документацію, визначати вартість будівництва, оцінювати та управляти проектними ризиками, оцінювати проект за економічними, фінансовими критеріями, визначати економічну прийнятність проекту, складати бізнес-план.

### Організація навчання

Курс «Проектне фінансування» посідає важливе місце у навчальному процесі, оскільки дає методичні знання і практичне вміння щодо вивчення сутності, задач та методів фінансування інвестиційних та інноваційних

проектів, що надають можливість техніко-економічного обґрунтування та оцінки інвестиційних рішень; управління проектними ризиками; фінансового забезпечення проектів та оптимізації структури джерел фінансування.

Для опанування матеріалу дисципліни, окрім лекційних, практичних, семінарських занять, тобто аудиторної роботи, значну увагу слід приділити самостійній роботі студентів за такими видами: вивчення додаткової літератури; робота із законодавчими та нормативними матеріалами; робота у мережі Інтернет; підготовка до занять.

Цей курс має зв'язок з такими дисциплінами, як «Фінанси», «Фінанси підприємств», «Банківська справа», «Гроші та кредит», «Інвестування» та ін.

В індивідуальних завданнях міститься перелік тематичних оглядів, які найбільш широко розкривають проблематику тем з дисципліни «Проектне фінансування». Опрацювання тематичних оглядів, які обираються студентами самостійно, дозволить поглибити та розширити їхні знання у даній сфері фінансування.

Курс супроводжується текстовим навчальним матеріалом, презентаціями, роботою у комп'ютерному класі з використанням ПЕОМ та комп'ютерної програми «Будівельні Технології-Кошторис».

### Проектне фінансування / схема курсу

<b>Поміркуй</b>	Лекції	<b>Виконай</b>
	Запрошені лектори	
	Довідковий матеріал	
	Презентації	
	Обговорення в аудиторії	
	Індивідуальні консультації	
	Іспит	

### Сфера реалізації набутих знань і вмінь в майбутній професії

Знання та вміння, набуті при вивченні дисципліни «Проектне фінансування» студенти зможуть застосувати, працюючи у державних установах, підприємствах різних форм власності й видів економічної діяльності.

#### Теми курсу

**Тема 1.** Теоретичні засади проектного фінансування.

*Зміст та характеристика проектного фінансування. Сутність проектного фінансування. Схема організації проектного фінансування. Принципи проектного фінансування. Види проектного фінансування.*

**Тема 2.** Організація проектного фінансування.

*Зміст та складові системи проектного фінансування. Послідовні етапи системи проектного фінансування. Суб'єкти проектного фінансування.*

**Тема 3.** Порядок розроблення інвесторської проектно-кошторисної документації.

*Робоча документація. Проектна документація. Види інвесторської кошторисної документації. Кошторисна вартість будівництва. Прямі та загальновиробничі витрати.*

**Тема 4.** Участь фінансових установ та їх угруповань у проектному фінансуванні

*Фінансові установи як учасники проектного фінансування. Роль комерційних банків у проектному фінансуванні. Реалізація інвестиційних проектів промислово-фінансовими угрупованнями.*

**Тема 5.** Передінвестиційні дослідження проектів.

*Зміст та характеристика інвестиційних проектів. Класифікація інвестиційних проектів. Стадії інвестиційних проектів. Передінвестиційне дослідження проектів. Оцінка доступності коштів для фінансування і їх структура; оцінка прийнятної вартості капіталу, що використовується у якості коефіцієнту дисконтування.*

**Тема 6.** Критерії відбору інвестиційних проектів фінансово-кредитними установами.

*Критерії відбору. Оцінювання проекту за економічними та фінансовими критеріями Розрахунок співвідношень для визначення фінансового стану. Економічна прийнятність проекту. Регулювання договірних відносин щодо проектного фінансування.*

**Тема 7.** Управління реалізацією інвестиційних проектів.

*Зміст управління проектами. Організаційні структури управління проектами. Моніторинг впровадження інвестиційного проекту.*

**Тема 8.** Заходи та інструменти управління ризиками в проектному фінансуванні.

*Характеристика ризиків. Класифікація ризиків. Проектний ризик. Особливості ризиків. Класифікація проектних ризиків. Характеристика ризиків проектного фінансування. Ідентифікація проектних ризиків. Методи якісної оцінки ризиків. Основні види банківських гарантій, що використовуються у рамках проектного фінансування.*

### **Ресурси курсу**

- 1 <http://lib.kart.edu.ua/> (Електроний портал УкрДУЗТ)
- 2 <http://portal.rada.gov.ua> (Офіційний портал Верховної Ради України);
- 3 <http://kmu.gov.ua> (Єдиний веб-портал органів виконавчої влади України (КМУ));
- 4 <http://minfin.gov.ua> (Міністерство фінансів України);
- 5 <http://www.minregion.gov.ua> (Міністерство розвитку громад та територій України).

Додатковий матеріал та посилання на електронні ресурси доступні на сайті Університету у розділі «дистанційне навчання» поряд із питаннями, над

якими необхідно поміркувати підчас підготовки для обговорення в аудиторії. Необхідна підготовка повинна бути завершена до початку наступної лекції.

### **Правила оцінювання**

**Методи контролю:** усне опитування, поточний контроль, модульний контроль (тести), підсумкове тестування, іспит.

При оцінюванні результатів навчання керуватися Положенням про контроль та оцінювання якості знань студентів в УкрДУЗТ (<http://kart.edu.ua/images/stories/akademiya/documentu-vnz/polojennya-12-2015.pdf>)

Згідно з Положенням про впровадження кредитно-модульної системи організації навчального процесу використовується 100-бальна шкала оцінювання.

Принцип формування оцінки за модуль у складі залікових кредитів I і II за 100-бальною шкалою показано у таблиці, де наведена максимальна кількість балів, яку може набрати студент за різними видами навчального навантаження.

Для контролю знань за практичною складовою дисципліни у вигляді письмової контрольної роботи. Письмові контрольні роботи – це ефективний метод перевірки й оцінки знань, вмінь і навичок студентів, а також їх творчих здібностей, що дає можливість у найбільш короткий термін одночасно перевірити засвоєння навчального матеріалу всіма студентами групи та визначити напрями для індивідуальної роботи з кожним. Однорідність робіт, що виконуються студентами, дозволяє пред'являти до всіх однакові вимоги й об'єктивно оцінювати результати навчання.

Перелік питань з курсу для підготовки до виконання контрольних завдань та письмових контрольних робіт наведено у Додатку 1.

<b>Максимальна кількість балів за модуль</b>		
Поточний контроль	Модульний контроль (тести)	Сума балів за модуль
до 60	до 40	до 100
Поточний контроль		2 семестр
відвідування занять		до 5 включно
активність на заняттях (лекціях, практичних)		до 5 включно
виконання поточних контрольних завдань		10
виконання письмових контрольних робіт протягом модулю		20
виконання та захист самостійних робіт відповідно до варіанту		20
<b>підсумок</b>		<b>60</b>

Студент, який з поважних причин, підтверджених документально, не мав можливості брати участь у формах поточного контролю (не склав змістовий модуль), має право на його відпрацювання у двотижневий термін після повернення до навчання за розпорядженням декана відповідно до встановленого терміну.

При заповненні екзаменаційної відомості та залікової книжки (індивідуального навчального плану) студента, оцінка, виставлена за 100-бальною шкалою, повинна бути переведена до національної шкали (5, 4, 3,) та шкали ECTS (A, B, C, D, E)

Визначення назви за державною шкалою(оцінка)	Визначення назви за шкалою ECTS	За 100 бальною шкалою	ECTS оцінка
ВІДМІННО – 5	<b>Відмінно</b> – відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок	90-100	A
ДОБРЕ – 4	<b>Дуже добре</b> – вище середнього рівня з кількома помилками	82-89	B
	<b>Добре</b> – в загальному правильна робота з певною кількістю грубих помилок	75-81	C
ЗАДОВІЛЬНО - 3	<b>Задовільно</b> - непогано, але зі значною кількістю недоліків	69-74	D
	<b>Достатньо</b> – виконання задовольняє мінімальні критерії	60-68	E
НЕЗАДОВІЛЬНО - 2	<b>Незадовільно</b> – потрібно попрацювати перед тим як отримати залік (без повторного вивчення модуля)	35-59	FX
	<b>Незадовільно</b> - необхідна серйозна подальша робота (повторне вивчення модуля)	<35	F

#### **Команда викладачів:**

**Машошина Тетяна Вікторівна** (<http://kart.edu.ua/staff/mashoshina-tv>) – спікер з питань проєктного фінансування в УкрДУЗТ. Кандидат економічних наук з 2012 року. Дисертацію захистила у 2012 році у спеціалізованій вченій раді при Київському університеті будівництва та архітектури Міністерства освіти і науки України 08.00.04 – «Економіка та управління підприємствами(за видами економічної діяльності». Доцент кафедри фінансів з 2014р. Напрямок наукової діяльності: ціноутворення у будівництві. Автор понад 50 наукових праць.

## **Кодекс академічної доброчесності**

Порушення Кодексу академічної доброчесності Українського державного університету залізничного транспорту є серйозним порушенням, навіть якщо воно є ненавмисним. Кодекс доступний за посиланням: <http://kart.edu.ua/documentu-zvo-ua>

Зокрема, дотримання Кодексу академічної доброчесності УкрДУЗТ означає, що вся робота на іспитах та заліках має виконуватися індивідуально. Під час виконання самотійної роботи студенти можуть консультуватися з викладачами та з іншими студентами, але повинні самотійно розв'язувати завдання, керуючись власними знаннями, уміннями та навичками. Посилання на всі ресурси та джерела (наприклад, у звітах, самотійних роботах чи презентаціях) повинні бути чітко визначені та оформлені належним чином. У разі спільної роботи з іншими студентами над виконанням індивідуальних завдань, ви повинні зазначити ступінь їх залученості до роботи.

### **Інтеграція студентів із обмеженими можливостями**

Вища освіта є провідним чинником підвищення соціального статусу, досягнення духовної, матеріальної незалежності і соціалізації молоді з обмеженими функціональними можливостями й відображає стан розвитку демократичних процесів і гуманізації суспільства.

Для інтеграції студентів із обмеженими можливостями в освітній процес Українського державного університету залізничного транспорту створена система дистанційного навчання на основі сучасних педагогічних, інформаційних, телекомунікаційних технологій.

Доступ до матеріалів дистанційного навчання з цього курсу можна знайти за посиланням: <http://do.kart.edu.ua/>