



**КАФЕДРА ФІНАНСОВОГО
МЕНЕДЖМЕНТУ**

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЛЬВІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ІВАНА ФРАНКА
ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ТА БІЗНЕСУ

ЗАТВЕРДЖУЮ
Декан _____ доц. А. В. Стасишин
(підпис)
“28” серпня 2020 р.

ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
ПРОЕКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ»

(назва навчальної дисципліни)

галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
(шифр та найменування галузі знань)

спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
(код та найменування спеціальності)

освітня програма: Фінанси, митна та податкова справа
(найменування спеціалізації)

освітній ступінь: магістр
(бакалавр, магістр)

ЛЬВІВ 2020

Програма навчальної дисципліни «Проектне фінансування» для студентів галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» освітнього ступеня магістр.
«25» серпня 2020 р. – 10 с.

Розробник: Ясіновська І.Ф., кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансового менеджменту

Розглянуто та ухвалено на засіданні кафедри фінансового менеджменту
Протокол від «27» серпня 2020 р. №1.

Завідувач кафедри
фінансового менеджменту _____ д.е.н., проф. Ситник Н.С.
«27» серпня 2020 року

Розглянуто та ухвалено Вченою радою факультету управління фінансами та бізнесу
Протокол № 1 від "28" серпня 2020 р.

ЗМІНИ
до програми навчальної дисципліни

Навчальний рік	Дата засідання кафедри (перезатвердження робочої програми)	Номер протоколу	Підпис завідувача кафедри
2020-2021	Відповідно до регламенту організації освітнього процесу в дистанційному режимі від 31.08.2020р., починаючи з 01.09. 2020р. лекції з навчальної дисципліни «Проектне фінансування» проводяться онлайн із використанням технологій дистанційного навчання – хмарного середовища Office 365	27.08.2020р. № 1	
2020-2021	Відповідно до розпорядження Про організацію освітнього процесу на факультеті управління фінансами та бізнесу із застосуванням дистанційних технологій у 1-му семестрі 2020-2021 навчального року від 16.09.2020р. з 21 вересня 2020 року по 31 жовтня 2020 р. лекційні та семінарські (практичні) заняття з навчальної дисципліни «Проектне фінансування» проводяться в дистанційному режимі із застосуванням технологій дистанційного навчання – хмарного середовища Office 365	Розпорядження від 16.09.2020р. № 141-р	

РОЗДІЛ 1. ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Предмет навчальної дисципліни

Предметом навчальної дисципліни «Проектне фінансування» є методологічні положення та інструментарій системи фінансово-економічних, організаційних і правових відносин у процесі мобілізації ресурсів для фінансового забезпечення проектів.

Мета навчальної дисципліни

Мета дисципліни – вироблення і систематизація об'єктивних знань, умінь, поглиблення фахових компетенцій з методології та інструментарію організації проектного фінансування на підставі законодавства України та з урахуванням вітчизняних та іноземних наукових досліджень для ефективного застосування їх у своїй професійній діяльності.

Основні завдання

Основними завданнями дисципліни є:

- формування у студентів теоретичної та методологічної бази, необхідної для подальшого опанування практики проектного фінансування;
- засвоєння підходів до прогнозування процесу фінансування проектів;
- оволодіння навичками практичного використання набутих знань.

1.1. Місце навчальної дисципліни в структурно-логічній схемі

Попередні дисципліни	Наступні дисципліни
Фінанси	Ринок фінансових послуг
Фінанси суб'єктів підприємництва	Страховий менеджмент
Менеджмент	Бюджетний менеджмент
Гроші і кредит	Податковий менеджмент
Банківська система	Фінансова безпека
Міжнародні фінанси	
Фінансовий аналіз	
Податкова система	

1.2. Компетентності та результати навчання за дисципліною:

Компетентності	Результати навчання
Здатність до діагностики переваг та недоліків проекту, відбору учасників проектного фінансування та формування оптимальної схеми фінансування	Формувати систему організації проектного фінансування: проводити обґрунтування та відбір джерел та інструментів фінансування проектів, їх оцінювання, визначення основних та потенційних учасників фінансування проекту, розробляти схеми фінансування та регулювання взаємодії учасників
Здатність скласти та аналізувати звітність, інтерпретувати та використовувати інформацію облікового характеру у сфері проектного фінансування.	Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових завдань. Скласти фінансовий план конкретного інвестиційного проекту. Формувати оптимальну структуру джерел фінансування інвестиційного проекту.
Здатність виконувати контрольні функції в проектному фінансуванні	Володіти методичним інструментарієм здійснення моніторингу та контролю у сфері проектного фінансування
Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення	Володіти загальнонауковими та спеціальними методами обґрунтування доцільності реалізації інвестиційного проекту, прийняття правильних управлінських рішень
Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку	Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань
Здатність планувати економічні процеси в проектному фінансуванні	Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати Скласти бюджет інвестиційного проекту та розробляти схеми фінансування проектів. Виконувати прогностичні фінансові розрахунки в сфері проектного фінансування, зокрема, прогнози майбутніх грошових потоків, прибутків/збитків за проектом.

РОЗДІЛ 2. ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Номер теми	Назва теми
1.	Теоретичні засади проектного фінансування
2.	Організація проектного фінансування
3.	Проектний менеджмент у системі проектного фінансування
4.	Передінвестиційні дослідження проектів
5.	Оцінювання ефективності інвестиційних проектів в системі проектного фінансування
6.	Проектно-кошторисна документація та експертиза проекту
7.	Джерела фінансування проектів
8.	Особливості організації різних форм і видів проектного фінансування
9.	Банки в проектному фінансуванні
10.	Проектне фінансування за участю міжнародних фінансових інституцій
11.	Особливості проектного фінансування за рахунок коштів ЄС
12.	Моніторинг реалізації проекту

РОЗДІЛ 3. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Тема 1. Теоретичні засади проектного фінансування

Мета, предмет і методологія вивчення дисципліни «Проектне фінансування». Сутнісна характеристика проектного фінансування. Об'єкти проектного фінансування. Суб'єкти (учасники) проектного фінансування та їхні функції. Види проектного фінансування

Тема 2. Організація проектного фінансування

Зміст та складові системи проектного фінансування. Суб'єкти проектного фінансування. Порядок розроблення інвесторської проектно-кошторисної документації. Критерії відбору інвестиційних проектів фінансово-кредитними установами. Правове регулювання договірних відносин щодо проектного фінансування.

Вибір виду бізнесу для написання фінансового проекту. Сегментація майбутньої клієнтської бази. Вибір товарів і послуг при фінансовому проектуванні. Аналіз конкурентів при відкритті нової справи. Формування конкурентних переваг.

Тема 3. Проектний менеджмент у системі проектного фінансування

Зміст та організація управління проектами. Стандарти управління проектами в організації проектного фінансування. Управління календарним планом проекту. Управління вартістю проекту. Фінансове планування (бюджетування) проекту.

Тема 4. Передінвестиційні дослідження проектів

Зміст та характеристика інвестиційних проектів. Визначення концепції фінансового проекту. Техніко-економічне обґрунтування інвестиційних проектів. Бюджетування інвестиційних проектів. Методи оцінки інвестиційних рішень.

Аналіз та дослідження ринку. Визначення каналів дистрибуції. Дослідження поведінки споживачів. Оцінювання життєздатності проекту.

Тема 5. Оцінювання ефективності інвестиційних проектів в системі проектного фінансування

Загальна характеристика методів оцінювання доцільності інвестиційного проекту. Оцінювання грошових потоків інвестиційного проекту. Методи оцінювання ефективності інвестиційного проекту. Оцінювання доцільності інвестиційного проекту в умовах невизначеності.

Тема 6. Проектно-кошторисна документація та експертиза проекту

Склад і порядок розробки проектно-кошторисної документації. Кошторис як частина проектної документації. Методи оцінки проектних затрат. Бюджет проекту. План фінансування.

Складові експертизи проекту. Державна експертиза інвестиційних проектів. Основні вимоги до інвестиційних проектів, що висувуються в ході експертизи. Попередня експертиза інвестиційного проекту. Поглиблена експертиза інвестиційного проекту.

Тема 7. Джерела фінансування проектів

Характеристика інвестиційних ресурсів. Розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів. Методи фінансування реалізації інвестиційних проектів. Оцінка вартості інвестиційного капіталу. Методи оптимізації джерел фінансування інвестиційних проектів. Визначення потреби у фінансових ресурсах для інвестування.

Самофінансування інвестиційних проектів. Акціонування як метод фінансування інвестиційних проектів. Кредитування інвестиційних проектів. Лізинг та його різновиди при фінансуванні інвестиційних проектів. Державне фінансування інвестиційних проектів.

Тема 8. Особливості організації різних форм і видів проектного фінансування

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

Тема 9. Банки в проектному фінансуванні

Роль і форми участі банку у проектному фінансуванні. Організація проектного фінансування в банку. Форми участі банків у проектному

фінансуванні. Особливості банківського проектного фінансування. Принципи банківського проектного фінансування. Функції банків у проектному фінансуванні. Управління інвестиційним проектом банку. Стандарти банківського кредитування інвестиційних проектів. Банки в управлінні ризиками проектного фінансування.

Тема 10. Проектне фінансування за участю міжнародних фінансових інституцій

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

Тема 11. Особливості проектного фінансування за рахунок коштів ЄС

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

Тема 12. Моніторинг реалізації проекту

Суть процесу контролю проекту. Моніторинг проекту. Вимірювання прогресу виконання робіт проекту.

РОЗДІЛ 4. СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

Основна література

1. Господарський кодекс України від 16 січня 2003 р. № 436-IV (зі змінами та доповненнями) // Офіційний сайт Верховної Ради України. – URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=436-15>.
2. Податковий кодекс України: Закон України від 02.12.2010р. № 2755-VI // Офіційний сайт Верховної Ради України. – URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>.
3. Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні: Закон України від 16.07.1999 р. №996-XIV // Офіційний сайт Верховної Ради України. – URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14>.
4. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18 вересня 1991 р. № 1560-XII // Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47. Ст. 646 (з наступними змінами і доповненнями).
5. Бардиш Г. О. Проектне фінансування : підручник. 3-тє вид., переробл. та доповн. К. : Хай-Тек Прес, 2009. 464 с.
6. Батенко Л.П., Загородніх О.А., Ліщинська В.В. Управління проектами: навчальний посібник. К.: КНЕУ, 2010. 231 с.
7. Гонтарева І. В. Управління проектами. Підручник. Харків: Вид. ХНЕУ, 2011. 444с.

8. Кожушко Л.Ф., Кропивко С.М. Управління проектами: Навчальний посібник. К.: Кондор-Видавництво, 2015. 388 с.
9. Лактіонова О.А. Проектне фінансування : навчальний посібник для студентів економічних спеціальностей. Вінниця, 2018. 216 с
10. Майорова Т. В. 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.
11. Микитюк П. П. Управління проектами: Навч. пос. [для студ. вищ. навч. закл.]. Тернопіль, 2014. 270 с.
12. Ноздріна Л.В., Ящук В. І., Полотай О. І. Управління проектами: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2010. 432 с.
13. Петренко Н.О., Кустріч Л.О., Гоменюк М.О. Управління проектами: навчальний посібник. К. : Центр учбової літератури, 2015. 244 с.
14. Проектний аналіз: навч. посібник / Н.Й. Басюркіна, С.А. Горбаченко, В.А. Карпов, Р.І. Шевченко-Перепьолкіна (за редакцією проф. Карпова В.А.). К.: Видавничий дім «Кондор», 2019. 324 с.
15. Рославцев Д. М Проектний аналіз: функціональні аспекти реалізації проектів транспортних систем і логістики: навч. посібник. Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. Х.: ХНАМГ, 2013. 217 с.
16. Сіренко Н.М., Боднар О.А. Проектне фінансування: курс лекцій. Миколаїв : МНАУ, 2018. 106 с.
17. Стандарти управління проектами: клуб проектних менеджерів. Сайт Клубу проектних менеджерів pm-Club. URL: <http://info.pm-club.org/standarty>.
18. Єгорченков О.В., Єгорченкова Н.Ю., Катаєва Є.Ю. Азбука управління проектами. Планування : навч. посіб. Київ : КНУ ім.Т.Шевченка, 2017. 117с.
19. Управління проектами: навчальний посібник до вивчення дисципліни для магістрів галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент» спеціалізації: «Менеджмент і бізнес-адміністрування», «Менеджмент міжнародних проектів», «Менеджмент інновацій», «Логістика» / Уклад.: Л.Є. Довгань, Г.А.Мохонько, І.П.Малик. К.: КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2017. 420 с.
20. Филипенко О.М., Колеснік Т.С. Управління проектами : навч. посібник. Харків : ХДУХТ, 2016. – 161 с.
21. Фесенко Т. Г. Управління проектами: теорія та практика виконання проектних дій: навч. посібник. Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. Х. : ХНАМГ, 2012. 181 с.
22. Хрупович Т. Проектне фінансування: навч. посібник. Тернопіль, 2015. 122 с.

Додаткова література

23. 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

- 24.Ганечко І.Г. Проектне фінансування: використання боргових фінансових інструментів. *Інвестиції: практика та досвід*. 2011. № 20. С. 29-31.
- 25.Калита Т.А. Проектне фінансування як метод залучення іноземних інвестицій в економіку України в умовах фінансово-економічної кризи. *Економіка. Управління. Інновації*. 2015. № 1.
- 26.Куклік К.А. Проектне фінансування: об'єктивна необхідність та реальні можливості. *Інвестиції: практика та досвід*. 2010. № 23. С. 21-24. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ipd_2010_23_7.
- 27.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/escan_2017_27\(4\)_19](http://nbuv.gov.ua/UJRN/escan_2017_27(4)_19).
- 28.Лапко О.О. Проектне фінансування як інноваційний механізм реалізації інвестиційних проектів. *Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія : Економіка*. 2017. Вип. 4. С. 165-170.
- 29.Ляхова О. О. Проектне фінансування зовнішньоекономічної діяльності в умовах європейського вибору України. *Інвестиції: практика та досвід*. 2015. № 13-14. С. 30-33. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ipd_2015_13-14_9.
- 30.Сас Б., Вітюк В. Проектне фінансування як особлива техніка фінансового забезпечення інвестиційних проектів. *Економічний аналіз*. 2012. Т. 11(1). С. 414-418.
- 31.Смірнова О.О. Проектне фінансування в Україні: сучасний стан та можливості застосування іноземного досвіду. *Фінанси, облік і аудит*. – 2013. Вип. 2. С. 131-138. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Foa_2013_2_17.
- 32.Сопільняк А. В. Проектне фінансування: проблеми і перспективи розвитку в Україні. *Молодий вчений*. 2015. № 2(3). С. 70-74. URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/molv_2015_2\(3\)_19](http://nbuv.gov.ua/UJRN/molv_2015_2(3)_19).
- 33.Тищенко В.Ф., Остапенко В. Проектне фінансування як форма публічно-приватного партнерства. *Вісник Університету банківської справи Національного банку України*. 2013. № 1. С. 141-144.
- 34.Юнко О.М. Банківське проектне фінансування в Україні: проблеми, реалії і перспективи розвитку. *Вісник Університету банківської справи Національного банку України*. 2014. № 1. С. 121–125.
- 35.Ясіновська І., Бей І. Реалізація інвестиційних проектів 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://ktpre-conf.kpi.ua/v2019/rt/printerFriendly/19404/0>.
- 36.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.
- 37.Finnerty J. D. Project Financing: Asset-Based Financial Engineering / J. D. Finnerty. – New York : John Wiley & Sons, 1996.

38. Yasinovska I., Sheremeta O. Management of investment risks in the system of project financing. Innovative Economics: Research and Production Journal. Ternopil. 2019. № 5-6 [80]. p. 164–168.

РОЗДІЛ 5. ІНТЕРНЕТ САЙТИ

1. Офіційний сайт Верховної Ради України. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua/>.
2. Офіційний сайт Урядового порталу. URL: <http://www.kmu.gov.ua/>.
3. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <http://www.minfin.gov.ua/>.
4. Офіційний сайт Віртуального університету Міністерства фінансів України. URL: <http://edu.minfin.gov.ua/Pages/Default.aspx>.
5. Офіційний сайт Академії фінансового управління Міністерства фінансів України. URL: <http://ndfi.minfin.gov.ua/>.
6. Офіційний сайт Державної казначейської служби України. URL: <http://treasury.gov.ua/main/uk/index>.
7. Офіційний сайт Міністерства економічного розвитку і торгівлі України. URL: <http://www.me.gov.ua/>.
8. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.
9. Офіційний сайт Журналу «Урядовий кур'єр». URL: <http://www.ukurier.gov.ua/>.
10. Офіційний сайт Національної бібліотеки України ім. В.І. Вернадського. URL: <http://www.nbuv.gov.ua/>.
11. Офіційний сайт Львівської національної бібліотеки України ім. В. Стефаника. URL: <http://www.lsl.lviv.ua/>.