

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по образовательной
деятельности
В.П. Шубаева
20 23 г.

Практика проектного финансирования и инвестиционное моделирование

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки/ Специальность 38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) программы/ Специализация Корпоративные финансы и оценка бизнеса
Уровень высшего образования Магистратура
Форма обучения очная
Год набора 2023

Составитель(и):

к.э.н, Панфилова Ольга Вячеславовна

Часов по учебному плану	216	Виды контроля в семестрах: Экзамен: семестр 2 Курсовая работа: семестр 2
в том числе:		
контактная работа	42	
самостоятельная работа	138	
практическая подготовка	0	
часов на контроль	36	

Распределение часов дисциплины:

Семестр:	2
Вид занятий	Часы
Лекционные занятия	18
Практические занятия	24
Лабораторные работы	0
Итого аудиторных часов	42
Самостоятельная работа	138
Часы на контроль	36
Итого академических часов	216
Общая трудоемкость в зачетных единицах	6

Санкт-Петербург
2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ*	4
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
5.1 Рекомендуемая литература	5
5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства	5
5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД).....	5
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	6
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	8
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....	10
1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации	10
1.2 Темы письменных работ.....	10
1.3 Контрольные точки	11
1.4 Другие объекты оценивания	11
1.5 Самостоятельная работа обучающегося	11
1.6 Шкала оценивания результата	12

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель:	Формирование у студентов теоретических и прикладных компетенций, позволяющих разрабатывать и анализировать инвестиционные проекты реализуемые предприятиями реального сектора, своевременно осуществлять выход из неэффективных проектов и принимать обоснованные управленческие решения по вопросам реализации, участия или выхода из инвестиционных проектов.
--------------	---

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В Практика проектного финансирования и инвестиционное моделирование относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-4 - Способен к управлению рисками инвестиционного проекта и его эффективностью, к осуществлению контроля его реализации	ПК-4.1 - Способен управлять рисками инвестиционного проекта и его эффективностью	<p>Знать: подходы к идентификации, классификации и управлению рисками</p> <p>Уметь: анализировать информации о внешнем и внутреннем окружении реализуемого/планируемого ИП; идентифицировать и классифицировать риски разрабатывать и реализовывать комплекс мероприятий по минимизации рисков ИП.</p> <p>Владеть: навыками использования информации с целью идентификации и классификации рисков ИП; навыками минимизации влияния рисков на финансовый результат ИП.</p>
ПК-1 - Способен к осуществлению финансового консультирования по широкому спектру финансовых услуг, а также к созданию и развитию организационной структуры по финансовому консультированию	ПК-1.2 - Способен к проведению профессиональной финансовой консультации по анализу финансовой информации, а также владеет методами инвестиционного моделирования	<p>Знать: организационные подходы финансового консультирования; подходы к анализу и интерпретации результатов финансово-экономических показателей проектно-инвестиционной деятельности корпораций; подходы к формированию и оценке источников финансирования ИП</p> <p>Уметь: анализировать информации о внешнем и внутреннем окружении реализуемого/планируемого ИП; идентифицировать и классифицировать риски разрабатывать и реализовывать комплекс мероприятий по минимизации рисков ИП.</p> <p>Владеть: навыками использования информации с</p>

		целью идентификации и классификации рисков ИП; навыками минимизации влияния рисков на финансовый результат ИП.
--	--	--

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ*

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Содержание дисциплины	Объем дисциплины (академические часы)			
		Контактная работа			СРО
		ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
Тема 1. Инвестиционная деятельность корпораций темы.	Особенности инвестиций и инвестиционной деятельности в реальном секторе. Рынок ресурсов финансирования инвестиционной активности предприятий и корпораций, традиционные участники. Особенности инструментов, используемых для финансирования проектов.	2			15
Тема 2. Управление проектами.	Управление исполнением при реализации инвестиционных проектов. ТЭО, алгоритм составления бизнес-плана.	4	6		25
Тема 3. Источники финансирования инвестиционных проектов.	Источники финансирования инвестиционных проектов. Стоимость капитала, как определяющий фактор реализации инвестиционных проектов. Финансовые последствия прекращения проектов.	6	8		30
Тема 4. Управление рисками инвестиционных проектов.	Методы управления эффективностью проектов. Идентификация и классификация рисков проекта. Современные подходы к управлению рисками инвестиционных процессов.	6	5		30
Тема 5. Финансовое планирование и моделирование инвестиционных проектов.	Современные модели управления проектами. Моделирование и прогнозирование с учетом рисков.		5		38
Контроль:					36
Всего по дисциплине:		18	24	0	138

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Рекомендуемая литература

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Электронные ресурсы
Сысоева Е.Ф., под ред., Барабанов А.И., Бородина А.С., Гаврилова А.Н., Григорьева Л.И., Долгова О.В., Козуб Л.А., Чигарев Г.Г. Финансовый менеджмент : Учебное пособие / Электрон. дан. Москва : КноРус, 2022 496 с.	https://book.ru/books/943956
Панфилова, Ольга Вячеславовна. Инвестиционное проектирование : учебное пособие / О.В.Панфилова ; М-во образования и науки Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. экон. ун-т, Ин-т магистратуры. Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2017.	http://opac.unecon.ru/elibrary ... B2%D0%B0%D0%BD%D0%B8%D0%B5.pdf
Панфилова, Ольга Вячеславовна. Практика проектного финансирования и инвестиционное моделирование: учебное пособие / О.В.Панфилова ; М-во образования и науки Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. экон. ун-т, Ин-т магистратуры. Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2020.	http://opac.unecon.ru/elibrary ... B2%D0%B0%D0%BD%D0%B8%D0%B5.pdf

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства

- 7-Zip
- LibreOffice
- ОС Альт образование 10

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД/ ИСС
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
6.	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
7.	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
8.	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
9.	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru

10.	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
11.	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
12.	Электронная библиотека СПбГЭУ – orac.unicon.ru

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование учебных аудиторий, перечень	Адрес (местоположение) учебных аудиторий
Ауд. 317 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 64 посадочных мест; тумба; доска маркерная – 2 шт.; Компьютер Intel i5 X4 4460 3.2Gh/8Gb/1Tb - 1 шт., Мультимедийный проектор Optoma EH-632 - 1 шт., Экран с электроприводом Draper Baronet 153x200 см - 1 шт., Акустическая система Hi-Fi PRO MASK6T-W - 2 шт., Микшер усилитель Jedia TA-1120 в комплекте - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н
Ауд. 401 пом 4 Лаборатория "Лабораторный комплекс". Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 15 посадочных мест; Моноблок FOX MIMO 4450(Pentium G2020 2.9./4Gb/500Gb) - 15 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н
Ауд. 105 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и	196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д.

промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 100 посадочных мест; доска меловая 1 шт.; тумба Компьютер intel Core i5-3570 3.5Gh/4Gb/500Gb - 1 шт., Мультимедиа проектор Epson EB-X02 - 1 шт., Микшер усилитель Jedia TA-1120 - 1 шт., Колонки Hi-Fi PRO MASK6T-W (2шт.) - 1 шт., Экран с электроприводом 175x234 Matte White 4:3 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	103, лит. А, пом. 1Н, 2Н
--	--------------------------

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

- учебно-методической документацией;
- локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
- графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава СПбГЭУ согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

- фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;
- базисных знаний, соответствующих направлению подготовки и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;

- профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
- индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
- метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

8. 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; выпуск 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.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации

- 1 Каков по Вашему мнению критерий приемлемости проекта по NPV?
- 2 Каков характер взаимодействия между реальными и финансовыми инвестициями для корпорации на инвестиционной фазе?
- 3 В чем сущность участия научно-технического прогресса в инвестиционном процессе. Опишите основные формы.
- 4 Дайте определение «Агентским отношениям». Опишите их роль в практике проектного финансирования.
- 5 Дайте определение инновации с позиций корпоративных финансов.
- 6 Каков по Вашему мнению критерий приемлемости проекта по IRR?
- 7 Каков по Вашему мнению критерий приемлемости проекта по WACC?
- 8 Дайте характеристику управляемости инвестиционного риска с течением времени от начала реализации проекта
- 9 Перечислите особенности использования в качестве показателя доходности математического ожидания и стандартного отклонения, соответственно. Кто по Вашему мнению сформулировал и применил на практике данный подход?
- 10 Назовите четыре основных вида эффекта от инноваций.
- 11 Является ли по Вашему мнению срок полной амортизации активов, созданных в процессе реализации инвестиционного проект сроком окупаемости проекта?
- 12 Какой подход к управлению проектом реализует PMBOK?
- 13 Какой подход к управлению проектами определяет внутренний контроль как процесс, осуществляемый советом директоров, менеджментом и остальным персоналом компании, предназначенный для обеспечения «разумной уверенности» касательно достижения целей?
- 14 Дайте определение типам денежного потока:
- 15 Назовите и дайте характеристику риску, являющемуся катализатором реализации дополнительных внутренних рисков инвестиционного проекта.
- 16 Перечислите и дайте характеристику основным источникам финансирования проектов.
- 17 Какой критерий по Вашему мнению является одним из ключевых в различии форм ГЧП?
- 18 Какие законы и законодательные акты по Вашему мнению имеют основополагающее значение для регулирования инвестиций и инвестиционной деятельности в России?
- 19 Дайте всестороннюю характеристику предметом инвестиционного менеджмента?
- 20 Что по Вашему мнению является начальным этапом реализации основных мер для эффективного управления инвестиционным риском?
- 21 Дайте характеристику роли инвестиций на макро и микроуровне.

1.2 Темы письменных работ

- 1 Особенности финансовых моделей ИП в строительстве (жилищное/коммерческое).
- 2 Проектное финансирование на предприятиях ОПК.
- 3 Финансирование инновационной деятельности корпораций.
- 4 Финансовое моделирование проектов оптимального использования объектов имущественного комплекса Санкт-Петербурга.
- 5 Источники финансирования инновационного развития корпораций.

- 6 Особенности финансового моделирования инвестиционных проектов в производственных отраслях.
- 7 Теоретические аспекты моделирования денежного потока и финансового результата инвестиционной деятельности корпораций.
- 8 Интерпретация влияния и учета рисков в финансовом моделировании инвестиционных проектов деятельности корпораций.
- 9 Риск-ориентированное моделирование денежных потоков в проектном финансировании.
- 10 Подходы к обеспечению возвратности инвестиций в проектном финансировании.
- 11 Кредитные ресурсы в проектном финансировании.
- 12 Финансовое моделирование проектов с привлечением кредитных средств.
- 13 Минимизация кредитных и процентных рисков.
- 14 Моделированию финансового результата инвестиционного проекта.
- 15 Моделирование проектов M&A.
- 16 Применение моделей прогнозирования банкротства в финансовом моделировании.
- 17 Особенности применения WACC в финансовых моделях.
- 18 Особенности моделирования международных проектов.
- 19 IPO и SPO как источник финансирования инвестиционной деятельности.
- 20 Применение крауд-инвестинга в финансировании инновационной деятельности.

1.3 Контрольные точки

Номер контрольной точки	Тип контрольной точки	Способ проведения	Номера тем
1	Решение задач	с помощью технических средств и информационных систем	1-2-3
2	Кейс-задание	письменно	2-3-4
3	Текущий контроль	с помощью технических средств и информационных систем	1-5

1.4 Другие объекты оценивания

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

1.5 Самостоятельная работа обучающегося

Наименования самостоятельной работы	Номера тем
Решение профессиональных задач	2-3-4
Подготовка сообщений, докладов	1-2
Разработка индивидуальных/ групповых проектов	2-5
Подготовка к экзамену	1-5
Курсовое проектирование	1-5

1.6 Шкала оценивания результата

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен (или дифференцированный зачет), итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
≤ 54	неудовлетворительно
55-69	удовлетворительно
70-84	хорошо
≥ 85	отлично

Шкала оценивания результата

2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.