

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ИРКУТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ А.А.ЕЖЕВСКОГО

Монгуш Ю.Д.

Институт экономики, управления и прикладной информатики

Кафедра финансов, бухгалтерского учета и анализа

Проектное финансирование

Учебная программа для самостоятельной работы
студентов направления 38.03.02 – «Менеджмент»
очного, очно-заочная и заочного обучения

УДК 65.9 (2 Рос) 32

Рассмотрено и рекомендовано к изданию на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и анализа (протокол № 6 от 18.01.2022 г.) и методической комиссией Института экономики, управления и прикладной информатики Иркутского ГАУ (протокол №1 от 28.01.2022 г.).

Рецензенты:

к.э.н., доцент кафедры финансов и анализа Д.И. Иляшевич

Монгуш Ю.Д. Учебная программа для самостоятельной работы по дисциплине «Проектное финансирование» очной, очно-заочной и заочной форм обучения направления 38.03.02. «Менеджмент». – Молодежный: Иркутский ГАУ, 2022. – 11 с.

Учебная программа по дисциплине «Проектное финансирование» содержит ряд задач по изучаемым темам дисциплины, список рекомендуемой литературы. Предназначены для самостоятельной работы студентов направления 38.03.02 «Менеджмент», в том числе для самостоятельного изучения данной дисциплины.

Рекомендованы кафедрой финансов, бухгалтерского учета и анализа в помощь студентам очной, очно-заочной и заочной форм обучения.

© Монгуш Ю.Д., 2022

© Иркутский ГАУ, 2022

Содержание

ВВЕДЕНИЕ	4
Контрольная работа «Финансирование проекта за счет собственных и заемных средств. Долговое финансирование: банковские кредиты, облигационные займы. Грантовое финансирование. Финансирование через участие в капитале. Структурирование финансирования и соотношение различных источников. Типовые структуры финансирования различных типов проектов».....	5
Список рекомендованной литературы	8

ВВЕДЕНИЕ

Учебная программа для самостоятельной работы по курсу «Проектное финансирование» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для студентов очной, очно-заочной и заочной форм обучения.

Основными задачами дисциплины являются в теоретической области - изучение теоретических основ финансирования проектной деятельности практической области - овладение навыками финансирования проектной деятельности, развитие практических навыков с учетом особенностей российской экономической практики.

Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине состоит в изучении литературных источников, периодических изданий, нормативных документов, методической литературы по всем темам дисциплины, в решении задач, подготовке конспектов, переданных на самостоятельное изучение.

Цель освоения дисциплины: формирование у студентов представления о возможностях применения знаний, полученных из других курсов, на основе анализа практики и понимания реальностей, с которыми сталкивается предприятие при решении задач организации проектного финансирования.

Основные задачи освоения дисциплины:

- вовлечь студентов в самостоятельную работу по анализу применяемых и самостоятельной разработке схем финансирования роста с использованием возможностей проектного финансирования,
- выработать профессиональные навыки в сфере организации проектного финансирования, сформировать навыки общения с его потенциальными участниками и проведения презентаций проектов.

Требования к результатам освоения дисциплины:

Изучение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

ПК-3 - Способен применять методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Финансирование проекта за счет собственных и заемных средств.

Тема 2. Долговое финансирование: банковские кредиты, облигационные займы,

Тема 3. Грантовое финансирование.

Тема 4. Финансирование через участие в капитале.

Тема 5. Структурирование финансирования и соотношение различных источников.

Тема 6. Типовые структуры финансирования различных типов проектов.

Контрольная работа «Финансирование проекта за счет собственных и заемных средств. Долговое финансирование: банковские кредиты, облигационные займы. Грантовое финансирование. Финансирование через участие в капитале. Структурирование финансирования и соотношение различных источников. Типовые структуры финансирования различных типов проектов»

Задача 1. Традиционная схема обслуживания долга. (Основной пример для дальнейших построений, ед.)

Размер кредита – 600. 20 % годовых (за шаг). Срок возврата – 3 года (шага)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1000	600	-	-	600	-400
2	500	-	-200	-120	-320	180
3	500	-	-200	-80	-280	220
4	500	-	-200	-40	-240	260
Итого	500	600	-600	-240	-240	260

Задача 2. Рассчитать на основе следующих данных:

Размер кредита – 800. 16 % годовых (за шаг). Срок возврата – 4 года (шага)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	- 1500					
2	700					
3	500					
4	500					
5	300					
Итого						

Задача 3. Беспроцентный заем

Размер кредита – 600. Срок возврата – 3 года (шага) .0 % годовых (за шаг)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1000	600	-	-	600	-400
2	500	-	-200	-	-200	300
3	500	-	-200	-	-200	300
4	500	-	-200	-	-200	300
итого	500	600	-600	0	0	500

Задача 4. Рассчитать на основе следующих данных:

Размер кредита – 800. Срок возврата – 4 года (шага). 0 % годовых (за шаг)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	- 1500					
2	700					
3	500					
4	500					
5	300					
итого						

Задача 5. Отсрочка выплаты основного долга.

Размер кредита – 600. Срок возврата – 3 года (шага). Отсрочка (по возврату основного долга) -1 год (шаг). 20 % годовых (за шаг)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1000	600	х	х	600	-400
2	500	х	-	-120	-120	380
3	500	х	-300	-120	-420	80
4	500	х	-300	-60	-360	140
итого	500	600	-600	-300	-300	200

Задача 6. Рассчитать на основе следующих данных:

Размер кредита – 800. Срок возврата – 4 года (шага). Отсрочка (по возврату основного долга) -2 года (шаг). 16 % годовых (за шаг)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1500					
2	700					
3	500					
4	500					
5	300					
итого						

Задача 7. Отсрочка выплаты основного долга с капитализацией процентов.

Размер кредита – 600. Срок возврата – 3 года (шага). Отсрочка (по возврату основного долга) -2 года (шаг). Срок капитализации (процентов) – 1 год (шаг). 20 % годовых (за шаг). Сумма долга (включая капитализированные проценты) – 720

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1000	600	х	х	600	-400
2	500	х	-	-	-	500
3	500	х	-	-144	-144	356
4	500	х	-720	-144	-864	-364
итого	500	600	-720	-288	-408	92

Задача 8. Рассчитать на основе следующих данных:

Размер кредита – 800. Срок возврата – 4 года (шага). Отсрочка (по возврату основного долга) -2 года (шаг). Срок капитализации (процентов) – 1 год (шаг). 16 % годовых (за шаг)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Возврат основного долга	Выплата процентов	Чистое финансирование	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1500					
2	700					
3	500					
4	500					
5	300					
итого						

Задача 9. Сложный процент (фактор компаундирования) и факторы дисконтирования, аннуитета и возраста капитала.

Год (шаг)	Rate 10 %			
	Сложный процент CF	Фактор дисконтирования	Фактор аннуитета AF = Sum (DF)	Фактор возраста капитала

		DF = 1\ CF		CRF = 1/ AF
1	2	3	4	5
1	110,0	0,90909	0,90909	1,10000
2	121,0	0,82645	1,73554	0,57619
3	133,1	0,75131	2,48685	0,40211
4	146,41	0,68301	3,16987	0,31547

Год (шаг)	Rate 20 %			
	Сложный процент CF	Фактор дисконтирования DF = 1\ CF	Фактор аннуитета AF = Sum (DF)	Фактор возраста капитала CRF = 1/ AF
1	2	3	4	5
1				
2				
3				
4				

Задача 10. Выплата равными суммами основного долга и процентов (аннуитетные платежи), ед.

Размер кредита – 600. Срок возврата – 3 года (шага). 20 % годовых (за шаг)

Год (шаг)	Денежный поток проекта «до финансирования»	Получение кредита	Чистое финансирование	Выплата процентов	Возврат основного долга	Денежный поток проекта «после финансирования»
1	2	3	4	5	6	7
1	-1000	600	600,0	x	x	-400
2	500	x	-284,8	-120,0	-164,8	215,2
3	500	x	-284,8	-87,0	-197,8	215,2
4	500	x	-284,8	-47,4	-237,4	215,2
итого	500	600	-254,5	-254,5	-600	245,5

Максимальное количество баллов 60.

Список рекомендованной литературы

1. Аксенов В.С., [и др.] Банкинг в информационной экономике. - М.: Экономика, 2012 - 351 с. (Глава 6 Проектное финансирование: современные подходы).
2. Беликов Т. Минные поля проектного финансирования. М. Альпина Бизнес Букс, 2009.
3. Йескомб Э.Р. Принципы проектного финансирования. – М.: Вершина, 2008 г. – 448 с. ISBN: 978-5-9626-0369-8.
4. Анохин Д. П. Организация и финансирование инвестиционных проектов: Магистерская дис.: Спец.: Государственные служащие. М.: ГУ-ВШЭ, 1997
5. Бахматов С.А. Развитие концепций государственного регулирования инвестиций в экономической науке. Иркутск: ИГЭА, 2000
6. ВЭБ-ПЛАН Форум <http://forum.webplan.ru/cgi-bin/forum/fr.cgi?fr=13>
7. Вахрин П. И. Организация и финансирование инвестиций (Сборник практических задач и конкретных ситуаций). Учеб.пособие. М.: Маркетинг, 1999
8. Звонова Е. А. Международное внешнее финансирование в современной экономике. М.: Экономика , 2002
9. Игонина Л.Л. «Инвестиции». – М.: ИД «ИНФРА-М», 2007 – 450 с.
10. Инвестиции: организация управления и финансирования, под ред. Игошина Н.В. М.: Финансы, 1999
11. Йескомб Э.Р. Принципы проектного финансирования. – М.: Вершина, 2008 г. – 448 с. ISBN: 978-5-9626-0369-8
12. Катасонов В.Ю., Морозов Д.С., Петров М.В. Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России. М.: Анкил, 2001
13. Катасонов В.Ю., Морозов Д.С. Проектное финансирование: организация, управление риском, страхование. М.: Анкил, 2000
14. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции: Сб. задач и решений. С.-Петербург: Питер, 2001
15. Мелкумов Я.С. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2001
16. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. М.: Экономика, 1999
17. Оголева Л. И. Инновационная деятельность как объект проектного финансирования. Учебно-справочное пособие. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 1995
18. Попков В.П. Организация и финансирование инвестиций С.-Петербург: Питер, 2001
19. Родионов И. Инвестиционно проектный цикл в российских коммерческих банках // Фин. бизнес.1997. №5. С. 27-29.
20. Савчук В.П., Прилипкин С.И., Величко Е.Г. Анализ и разработка инвестиционных проектов. Учебное пособие. Киев: Абсолют-В, Эльга, 1999
21. Сергеев И. В. Организация и финансирование инвестиций. Учеб. пособие для вузов. М.: Финансы и статистика , 2002

22. Файт Э. Введение в проектное финансирование. – М.: Интелбук, 2008 – 208 с. ISBN 978-5-91157-004-0, 978-0-7506-5905-5
23. Факов В.Я. Глоссарий по проектному финансированию. Лондон: ЕБРР, 1995.
24. Comer B. (1995), Project Finance. - NY: BPP Training & Consultancy.
25. Comer B., Bodnar M. Godnar (1996), Project Finance Teaching Note. The Wharton School. <http://finance.wharton.upenn.edu/~bodnarg/ml/projfinance.pdf>
26. EBRD and Russia <http://www.ebrd.am/country/country/russia/index.htm>
27. Ernst & Young Vnesheconsult Group Corporate Finance. Practice Seminar Materials (1999).
28. Global Development, Project Finance & Project Management Information Site <http://members.aol.com/AllenWeb/infosite.htm>
29. Gordon, Bodnar M. (1996), Project finance teaching note FNCE 208/731. The Wharton School.
30. Innovative Finance <http://www.fhwa.dot.gov/innovativefinance/ifp/index.htm>
31. Introduction to Project Finance - A Guide for Contractors and Engineers. http://www.constructionweblinks.com/Resources/Industry_Reports_Newsletters/June_3_2002/project_finance.htm
32. Nevitt, P.K. (2000), Project Financing. Seventh edition. Euromoney.
33. Private Equity Guidebook (1999), Phare.
34. Project Finance Directory <http://www.infocastinc.com/pfdir.html>
35. Project Finance <http://www.milbank.com/library/projectfinance.htm>
36. Project finance portal <http://www.hbs.edu/projfinportal/articles.htm>
37. Terry B. (2001), International Finance and Investment. Multinational Corporate Banking. Fifth Edition.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины:

1. Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО Иркутского государственного аграрного университета имени А.А. Ежевского (ЭИОС Иркутского ГАУ) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://ios.irsau.ru/>
2. Электронная библиотека ФГБОУ ВО Иркутского государственного аграрного университета имени А.А. Ежевского (ЭБС Иркутского ГАУ) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elib.irsau.ru>
3. Электронный каталог библиотеки ФГБОУ ВО Иркутского государственного аграрного университета имени А.А. Ежевского (База данных Иркутского ГАУ) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://195.206.39.222:36040/cgi-bin/irbis64r_15/cgiirbis_64.exe?LNG=&C21COM=F&I21DBN=AGRIS&P21DBN=AGRIS&S21FMT=&S21ALL=&Z21ID=&S21CNR=
4. <http://www.gks.ru> – сайт Федеральной службы государственной статистики –официальная статистика по России, госзакупки, публикации.
5. <http://www.irkutskstat.gks.ru> – сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Иркутской области –

официальная статистика по Иркутской области, муниципальная статистика, отчетность, публикации.

6. <http://www.fao.org> – сайт продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединенных наций – официальная статистика, новости, документы.

7. <http://window.edu.ru> – единое окно доступа к образовательным ресурсам.

Монгуш Юлия Дмитриевна

Проектное финансирование
(Учебная программа)

Лицензия на издательскую деятельность
ЛР № 070444 от 11.03.98 г.
Подписано в печать 15.08.14 г.
Тираж 80 экз.

Издательство Иркутского государственного
аграрного университета имени А. А. Ежевского
664038, Иркутская обл., Иркутский р-н,
пос. Молодежный