

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 26.09.2023 11:49:44  
Уникальный программный ключ:  
a39bdb15d680d3b0adbfc0af5c1efb14747dc0

**УТВЕРЖДАЮ**  
ректор А.Д. Суворов  
«28» июня 2023 г.

Протокол Совета программы  
«Финансы, инвестиции, банки»  
от 05 июня 2023 г. № 3

## **Аннотация рабочей программы дисциплины**

### **ОСНОВЫ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ**

**Направление подготовки 38.04.01 Экономика**

**Программа «Финансы, инвестиции, банки»**

#### **1. Цели и задачи дисциплины**

Цель курса – развитие навыков принятия решений и структурирования сделок как с точки зрения банкира, так и со стороны спонсора/инвестора в проектах в различных отраслях, включая, помимо прочего, нефть и газ, инфраструктуру, традиционную и возобновляемую энергетику и т. д.

Темы курса охватывают распространенные типы сделок и передовой опыт финансирования, обеспеченного активами: основанное на торговом финансировании, «классическое» проектное финансирование без права регресса или с ограниченным правом регресса, балансовые проекты, государственно-частное партнерство, включая обзор соответствующих финансовых и правовых рамок.

#### **2. Планируемые результаты**

В результате освоения дисциплины выпускник должен:

**знать** особенности проектов из различных секторов экономики; инвестиционные показатели проектов; риски, характерные для проектов, и методики управления ими; основные типы финансовых сделок на рынках; этапы проведения финансовых сделок; формы заемного финансирования, схемы финансирования проектов с помощью заёмного финансирования, а также их преимущества и недостатки; практики построения финансовых моделей для целей проектного финансирования.

**уметь** применять и адаптировать практики построения финансовых моделей проектов; анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы о целесообразности инвестирования в проекты; уметь структурировать сделки, проводить процедуру due diligence, формировать соглашение об основных условиях

сделки; идентифицировать риски, характерные для рассматриваемых проектов, и выбирать соответствующие способы управления ими.

**владеть** навыками построения финансовых моделей проектов; современными методами оценки стоимости проектов в результате построения моделей; современными методиками выбора типа финансирования проектов; навыками составления документации для организации сделок по финансированию проектов; методами идентификации, оценки и управления рисками проектного финансирования.

### **3. Компетенции, формируемые дисциплиной**

Дисциплина направлена на формирование универсальных компетенций:

УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	Осуществляет критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Принимает участие в управлении проектом на всех этапах его жизненного цикла
УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Принимает участие в организации и руководстве работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели
УК-4. Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия	Применяет современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия
УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	Определяет и реализует приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы	Применяет продвинутые инструментальные методы
---	---

экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях
ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	Принимает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность
ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач	Использует современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам
	Разъясняет суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг
	Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участвует в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации
ПК-3. Способен определять стоимость кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)	Анализирует информацию о нематериальных активах и интеллектуальной собственности и совокупность прав на них
	Устанавливает экономические и правовые параметры, влияющие на стоимость нематериальных активов и интеллектуальную собственность

#### 4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Основы проектного финансирования» относится к части,

формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 учебного плана. Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы. Общий объём академических часов – 108 часов, в том числе:  
Лекции – 28 часов,  
Семинары – 14 часов.

## 5. Содержание дисциплины

**Введение в теорию проектного финансирования.** Проектное финансирование и корпоративные финансы. Типы сделок: по отраслям, по структуре; участники – спонсоры, финансирующие стороны, ЕРС-подрядчики, консультанты. Поток/процесс сделки.

**Структурирование долга:** - по типу сделки (финансирование под залог активов, торговое финансирование – кредит покупателя, финансирование новых/старых проектов и т. д.); - долг с преимущественным правом требования; - подразделы/межбанковское финансирование; - субординированный долг/мезонинный кредит; - кредиты акционеров.

**Структура финансовых моделей, применяемых в проектом финансировании.**

Стандарты FAST и реальность. Операционная модель. Ключевые факторы денежного потока. Выработка. Простой денежный поток. Основные сложности и проблемы при построении финансовой модели. Решение циклических референций.

**Оценка проекта.** Кредитные рейтинги. Ключевые показатели рентабельности. Ключевые показатели инвестиций, долга и ликвидности. Максимальная долговая емкость, оптимальный размер долга.

**Анализ рисков, классификация и важность.** Проектные риски. Финансовые риски. Политические риски (глубокий обзор роли ЕСА).

**Структурирование сделки и снижение рисков.** Обзор транзакционных документов (IM, TS, СТА/FA, ICA и т. д.) Процедуры дью-дилидженс (технические, юридические, финансовые, экологические и социальные и т. д.) Анализ Term Sheet, типичные соглашения. Концепции невыполненных обязательств. Механизм повышения кредитоспособности: DSU (спонсорские субкредиты), DSRA, механизм направления всех свободных средств на погашение долга, аккредитивы/Векселя против денежного залога. Подготовка к презентации группового экзаменационного проекта. Консультации по экзамену.

## 6. Форма промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проходит в форме сдачи финального группового проекта.