



Вищий навчальний заклад
«НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ»
Факультет економіки та інформаційних технологій
Кафедра фінансів, обліку та фундаментальних економічних дисциплін

ЗАТВЕРДЖЕНО

Декан факультету економіки та
інформаційних технологій



Ю.М. Неговська

РОБОЧА ПРОГРАМА
АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ

(назва навчальної дисципліни)

рівень вищої освіти: перший (бакалаврський)
(назва рівня вищої освіти)

галузі знань: 07 «Управління та адміністрування»
(шифр і назва галузі знань)

спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
(шифр і назва спеціальності)

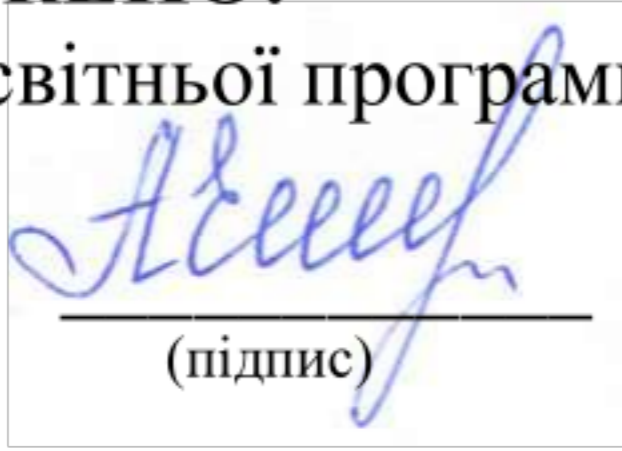
освітньо-професійної програми «Фінанси, банківська справа та страхування»
(найменування спеціалізації)

тип дисципліни: вибіркова дисципліна професійної та практичної підготовки

2020 рік

ПОГОДЖЕНО:

Гарант освітньої програми



(підпис)

Антонова О.М.
(прізвище, ініціали)

РЕКОМЕНДОВАНО:

Кафедрою фінансів, обліку та
фундаментальних економічних дисциплін
протокол № 1 від «28» серпня 2020 року

Завідувача кафедри



(підпис) Т.М. Сугак
(прізвище, ініціали)

Розробники:

Паризький Ігор Володимирович доктор економічних наук, професор кафедри
маркетингу, економіки, управління та адміністрування

1. Опис навчальної дисципліни

Мова навчання: українська

Статус дисципліни: вибіркова дисципліна професійної та практичної підготовки

Передумови вивчення навчальної дисципліни: курс «Аналіз інвестиційних проєктів» входить до циклу загальноосвітніх економічних дисциплін і спирається на такі раніше засвоєні студентами предмети як «Мікроекономіка», «Фінанси», «Макроекономіка», «Гроші і кредит», «Фінанси підприємства», «Економіка підприємства», «Фінансовий аналіз» та інші.

Предметом вивчення навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» є правильне оцінювання фінансових ризиків та застосування інструментів оцінки інвестиційних проєктів на підприємстві. Дати студентам базові знання з теорії і практики управління фінансовою та інвестиційною діяльністю підприємств, визначення стандартних фінансових та неформальних методів прийняття проєктних рішень, а також сформувати належні практичні навички.

Інформаційний обсяг навчальної дисципліни. На вивчення навчальної дисципліни відводиться **150** годин **5** кредитів ECTS

2. Мета навчальної дисципліни

Метою викладання навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» є економічне обґрунтування на рівні підприємства привабливості реальних інвестицій в умовах ризику, інфляції, обмеженості фінансових ресурсів.

Викладання навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» надає можливість розширити та поглибити теоретичні знання студентів про фінансову систему держави та практики її розбудови у ринковому напрямі..

Основними **завданнями** навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» є формування компетентності студентів відносно:

- змісту проєктного аналізу, його місця у проєктному циклі, інвестиційному менеджменті;
- визначення цінності інвестиційного проєкту на економічному та фінансовому рівні, інших аспектів проєктного аналізу;
- цінності грошей у часі, факторів дисконтної ставки, процесів дисконтування та компаундування;
- моделювання грошових потоків інвестиційного проєкту;
- визначення системи критеріїв привабливості інвестиційних альтернатив;
- оцінки привабливості взаємовиключних, незалежних інвестиційних альтернатив;
- оптимізація набору інвестиційних проєктів за умови обмеженості фінансових ресурсів;
- обґрунтування джерел фінансування, зокрема щодо питання ефективності лізингу, визначення істотних економічних умов лізингової угоди;
- оцінки ризику та шляхів його зниження;
- розв'язання задач щодо доцільності реалізації проєктів експансії, заміщення, виробництва власними силами, оптимізації строків інвестиційного проєкту

3. Компетентності та заплановані результати навчання

Дисципліна «Аналіз інвестиційних проєктів» забезпечує набуття здобувачами освіти **компетентностей**:

Загальні компетентності (ЗК):

ЗК04. Здатність спілкуватися іноземною мовою.

ЗК06. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні

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

ЗК10. Здатність працювати у команді.

Спеціальні (фахові) компетентності:

- СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища.
- СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).
- СК06. Здатність застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення для отримання та обробки даних у сфері фінансів, банківської справи та страхування.
- СК09. Здатність здійснювати ефективні комунікації.
- СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.

Програмні результати навчання (ПР)

- ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).
- ПР09. Формувати і аналізувати фінансову звітність та правильно інтерпретувати отриману інформацію.
- ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем.
- ПР14. Вміти абстрактно мислити, застосовувати аналіз та синтез для виявлення ключових характеристик фінансових систем, а також особливостей поведінки їх суб'єктів.

4. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Обсяг у годинах											
	денна форма						Заочна форма					
	усього	у тому числі					усього	у тому числі				
		л	сем	пз	лаб	с.р.		л	се м	пз	лаб	с.р.
Змістовний модуль 1. Основи інвестиційного аналізу												
Тема 1. Інвестиції в ринковій економіці	20	6	-	2	-	12	20	-	-	-	-	20
Тема 2. Процес інвестування капіталу	20	6	-	2	-	12	20	2	-	-	-	18
Тема 3. Інвестиційне оцінювання на практиці	22	6	-	2	-	14	22	2	-	-	-	20
Тема 4. Вимірювання вартості	22	8	-	2	-	12	22	2	-	1	-	19
Разом за змістовним модулем 1	84	26	-	8	-	50	84	6	-	1	-	77
Змістовний модуль 2. Оцінка і прийняття проектних рішень												
Тема 5. Стандартні фінансові та неформальні методи прийняття проектних рішень	22	8	-	4	-	10	22	2	-	1	-	19
Тема 6. Динамічний аналіз беззбитковості проекту	22	8	-	4	-	10	22	2	-	1	-	19
Тема 7. Оцінка і прийняття проектних рішень в умовах ризику та невизначеності	22	10	-	4	-	8	22	4	-	1	-	17
Разом за змістовним модулем 2	66	26	-	12	-	28	66	8	-	4	-	55
Усього годин	150	52	-	20	-	78	150	14	-	4	-	132

5. Зміст програми навчальної дисципліни

Змістовний модуль 1. Основи інвестиційного аналізу

Тема 1. Інвестиції в ринковій економіці

♦ зміст категорії інвестицій на макро- рівні, значення для економічного розвитку країни, інвестиційна активність в Україні в розрізі галузей та територій; характеристика інвестиційної діяльності на підприємстві: об'єкти, суб'єкти, принципи здійснення та взаємозв'язок інвестиційної та загально-корпоративної стратегій;

♦ класифікація інвестицій, форми здійснення реальних інвестицій; поняття інвестиційного проекту: моно-, мега-, мульті-, бездефектні проекти, модульного будівництва;

♦ проектний аналіз як інструмент оцінки привабливості інвестиційних альтернатив, класифікація інвестиційних альтернатив: взаємовиключні, взаємодоповнюючі, умовні; місце проектного аналізу в інвестиційному менеджменті, співвідношення з бізнес-плануванням та іншими дисциплінами;

♦ парадигми проектного аналізу: цінності інвестиційного проекту, релевантності, граничності, визначення цінності проекту в ситуаціях «с-без», «до-після» проекту, життєвого циклу інвестиційного проекту, альтернативної вартості, цінності грошей у часі, відчутних та невідчутних вигод та витрат проекту, середовища

Тема 2. Процес інвестування капіталу

♦ інвестування як процес: накопичення, вкладання, отримання прибутку; варіанти співвідношень етапів інвестування;

♦ концепція життєвого циклу інвестиційного проекту: передінвестиційна фаза, інвестиційна, експлуатаційна; перелік етапів окремих фаз інвестиційного проекту;

♦ зміст економічний аспект проектного аналізу, методика визначення цінності інвестиційного проекту із суспільної точки зору: тіньова цінність інвестицій, обчислення паритетної ціни експорту та імпорту інвестиційного проекту; споживчий надлишок, невідчутні вигоди та витрати, тощо;

♦ зміст та характеристика фінансового, екологічного, соціального, технічного, організаційного, комерційного аналізу інвестиційного аналізу.

Тема 3. Інвестиційне оцінювання на практиці

♦ економічний зміст грошового потоку, його відмінність від прибутку, додатковий грошовий потік інвестиційного проекту;

♦ класифікація грошових потоків інвестиційного проекту: за місцем виникнення, за релевантністю до інвестиційного проекту, за строками, за фазами життєвого циклу інвестицій, до оподаткування та після оподаткування;

♦ компоненти притоків та відтоків інвестиційного грошового потоку, інвестиційний кредит, податкові пільги та зобов'язання, зміна потреби в чистому робочому капіталі, врахування дії ст. 8.7.1. Закону «Про оподаткування прибутку підприємств»; розрахунок інвестиційного грошового потоку;

♦ визначення додаткового операційного грошового потоку шляхом корекції звіту про фін. результати, вплив амортизації на операційний грошовий потік; ліквідаційний грошовий потік, визначення ліквідаційного грошового потоку інвестиційного проекту за прогнозом ринковою вартістю активів та дисконтуванням вигід від володіння

Тема 4. Вимірювання вартості

♦ цінність грошей у часі: прості та складні відсотки, майбутня та теперішня вартість грошей, ануїтет, рента;

♦ фактори впливу на дисконтну ставку: середня норма прибутку, ризик, інфляція та ліквідність;

♦ процес дисконтування та компаундування, коефіцієнти дисконтування, компаундування, майбутньої та теперішньої вартості ануїтету;

♦ номінальна та реальна вартість грошей, формула Фішера, інфляційні сценарії

Змістовний модуль 2. Оцінка і прийняття проектних рішень

Тема 5. Стандартні фінансові та неформальні методи прийняття проектних рішень

- ♦ критерії оцінки ефективності проектів: формальні і неформальні;
- ♦ методи оцінки ефективності проектів: метод розрахунку бухгалтерської рентабельності інвестицій (ROI), внутрішня норма рентабельності (IRR), коефіцієнт вигід/витрат В/С (BCR), індекс прибутковості (PI), строк окупності проекту (PBP), період окупності (PP), еквівалентний ануїтет (EA), критерій найменших витрат (NB), критерій прибутку в перший рік експлуатації;
- ♦ порівняння проектів за допомогою різних критеріїв оцінки, ряд загальних правил використання альтернативних критеріїв прийняття рішень та ефективності;
- ♦ неформальні процедури відбору та оцінки проектів, визначення системи пріоритетів при виборі проекту, експертно-аналітичні методи (дерево цілей, дерево проблем, аналіз достатності існуючих організаційних структур), відбір проектів на конкурсній основі, критерії відбору інвестиційних проектів: цільові, зовнішні та екологічні, критерії реципієнта, що здійснює проект, критерії науково-технічної перспективності, комерційні критерії, виробничі критерії, ринкові критерії, критерії регіональних особливостей реалізації проекту.

Тема 6. Динамічний аналіз беззбитковості проекту

- ♦ управління структурою витрат за проектом, поняття змінних і постійних витрат, управлінський підхід до керування раціональною структурою майбутнього проекту;
- ♦ визначення точки беззбитковості виробництва, основні цілі аналізу беззбитковістю проекту, поняття точки беззбитковості виробництва, поняття бухгалтерської точки беззбитковості;
- ♦ використання операційного левериджу для прийняття проектних рішень, сутність операційного лівереджу, особливості прийняття рішень в умовах динамічних змін: розширення виробництва, відмова від проекту, очікування.

Тема 7. Оцінка і прийняття проектних рішень в умовах ризику та невизначеності

- ♦ поняття ризику та невизначеності, аналіз чутливості та аналіз міри ризику, поняття систематичних і несистематичних ризиків, класифікаційні ознаки проектних ризиків: за тривалістю дії, за мірою впливу на фінансовий стан, за можливістю усунення, за мірою впливу на зміну реальних активів фірми;
- ♦ види ризиків, що виникають на різних стадіях життєвого циклу проекту, причини виникнення, ознаки та наслідки різних функціональних ризиків проектів;
- ♦ мета аналізу ризику, види аналізу ризику, методи ризику: експертний аналіз, метод дерева рішень, аналіз чутливості, алгоритм проведення аналізу чутливості, показник еластичності чистої теперішньої вартості, аналіз міри ризику прямим і непрямим способом, аналіз сценаріїв та моделювання Монте-Карло, методи зниження ризику: розподіл ризику між учасниками проекту, резервування коштів на покриття непередбачених витрат, зниження ризиків у плані фінансування, страхування.

Підсумковий модульний контроль – диференційований залік

6. Теми лекцій

№ з/п	Назва теми	Обсяг у годинах	
		Денна форма	Заочна форма
1	Інвестиції в ринковій економіці	6	-
2	Процес інвестування капіталу	6	2
3	Інвестиційне оцінювання на практиці	6	2
4	Вимірювання вартості	8	2
5	Стандартні фінансові та неформальні методи прийняття проектних рішень	8	2
6	Динамічний аналіз беззбитковості проекту	8	2
7	Оцінка і прийняття проектних рішень в умовах ризику та невизначеності	10	4
	Разом	52	14

7. Теми практичних занять

№	Назва теми	Обсяг у годинах
---	------------	-----------------

з/п		Денна форма	Заочна форма
1	Не передбачено навчальним планом	-	-
	Разом	-	-

8. Теми семінарських занять

№ з/п	Назва теми	Обсяг у годинах	
		Денна форма	Заочна форма
1	Інвестиції в ринковій економіці	2	-
2	Процес інвестування капіталу	2	-
3	Інвестиційне оцінювання на практиці	2	-
4	Вимірювання вартості	2	1
5	Стандартні фінансові та неформальні методи прийняття проектних рішень	4	1
6	Динамічний аналіз беззбитковості проекту	4	1
7	Оцінка і прийняття проектних рішень в умовах ризику та невизначеності	4	1
	Разом	20	4

9. Теми лабораторних занять

№ з/п	Назва теми	Обсяг у годинах	
		Денна форма	Заочна форма
1	Не передбачено навчальним планом	-	-
	Разом	-	-

10. Теми самостійної роботи

№ з/п	Назва теми	Обсяг у годинах	
		Денна форма	Заочна форма
1	Інвестиції в ринковій економіці	12	20
2	Процес інвестування капіталу	12	18
3	Інвестиційне оцінювання на практиці	14	20
4	Вимірювання вартості	12	19
5	Стандартні фінансові та неформальні методи прийняття проектних рішень	10	19
6	Динамічний аналіз беззбитковості проекту	10	19
7	Оцінка і прийняття проектних рішень в умовах ризику та невизначеності	8	17
	Разом	78	132

11. ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.

Тема 1. ІНВЕСТИЦІЇ В РИНКОВІЙ ЕКОНОМІЦІ

1. Зміст, значення інвестицій в ринковій економіці
2. Інвестиційний проект, класифікація
3. Базові концепції інвестиційного проекту
4. Місце проектного аналізу в інвестиційному менеджменті

Теми рефератів, доповідей

1. Еволюція проектного аналізу.
2. Проектний аналіз як внутрішня складова процесу управління проектом

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Зміст категорії інвестицій на макро- рівні, значення для економічного розвитку країни, інвестиційна активність в Україні в розрізі галузей та територій; характеристика інвестиційної діяльності на підприємстві: об'єкти, суб'єкти, принципи здійснення та взаємозв'язок інвестиційної та загально-корпоративної стратегій;

класифікація інвестицій, форми здійснення реальних інвестицій; поняття інвестиційного проекту: моно-, мега-, мульті-, бездефектні проекти, модульного будівництва;

проектний аналіз як інструмент оцінки привабливості інвестиційних альтернатив, класифікація інвестиційних альтернатив: взаємовиключні, взаємодоповнюючі, умовні; місце проектного аналізу в інвестиційному менеджменті, співвідношення з бізнес-плануванням та іншими дисциплінами;

парадигми проектного аналізу: цінності інвестиційного проекту, релевантності, граничності, визначення цінності проекту в ситуаціях «с-без», «до-після» проекту, життєвого циклу інвестиційного проекту, альтернативної вартості, цінності грошей у часі, відчутних та невідчутних вигод та витрат проекту, середовища

Література: 1, С.5-12; 2, С.3-10; 4, С-6-15; 5, С.5-6.

Тема 2. ПРОЦЕС ІНВЕСТУВАННЯ КАПІТАЛУ

1. Процес інвестування капіталу
2. Фази, стадії та етапи життєвого циклу інвестиційного проекту
3. Проектний аналіз та його аспекти

Теми рефератів, доповідей

1. Економічна взаємозалежність проектів
2. Визначення тривалості та вартості передінвестиційних досліджень
3. Альтернативна вартість та її використання у проектному аналізі
4. Особливості визначення затрат у проектних розрахунках

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Інвестування як процес: накопичення, вкладання, отримання прибутку; варіанти співвідношень етапів інвестування;

концепція життєвого циклу інвестиційного проекту: передінвестиційна фаза, інвестиційна, експлуатаційна; перелік етапів окремих фаз інвестиційного проекту;

зміст економічний аспект проектного аналізу, методика визначення цінності інвестиційного проекту із суспільної точки зору: тіньова цінність інвестицій, обчислення паритетної ціни експорту та імпорту інвестиційного проекту; споживчий надлишок, невідчутні вигоди та витрати, тощо;

зміст та характеристика фінансового, екологічного, соціального, технічного, організаційного, комерційного аналізу інвестиційного аналізу.

Література: 1, С.13-29; 2, С.11-15; 4, С.16-20; 5, С.7-8.

Тема 3. ІНВЕСТИЦІЙНЕ ОЦІНЮВАННЯ НА ПРАКТИЦІ

1. Економічна сутність та зміст категорії грошового потоку.
2. Види грошових потоків інвестиційного проекту.
3. Обчислення інвестиційного, операційного та ліквідаційного грошового потоку.

Теми рефератів, доповідей

1. Фактори, які впливають на вартість грошей
2. Особливості розрахунку проектного грошового потоку
3. Методика розрахунку основних фінансових критеріїв

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Економічний зміст

грошового потоку, його відмінність від прибутку, додатковий грошовий потік інвестиційного проекту;

класифікація грошових потоків інвестиційного проекту: за місцем виникнення, за релевантністю до інвестиційного проекту, за строками, за фазами життєвого циклу інвестицій, до оподаткування та після оподаткування;

компоненти притоків та відтоків інвестиційного грошового потоку, інвестиційний кредит, податкові пільги та зобов'язання, зміна потреби в чистому робочому капіталі, врахування дії ст. 8.7.1. Закону "Про оподаткування прибутку підприємств"; розрахунок інвестиційного грошового потоку;

визначення додаткового операційного грошового потоку шляхом корекції звіту про фін. результати, вплив амортизації на операційний грошовий потік; ліквідаційний грошовий потік, визначення ліквідаційного грошового потоку інвестиційного проекту за прогнозом ринковою вартістю активів та дисконтуванням вигід від володіння

Література: 1, С.75-92; 2, С.10-15; 4, С-17-65; 5, С.6-7.

Тема 4. ВИМІРЮВАННЯ ВАРТОСТІ

Концепція цінності грошей у часі

1. Фактори впливу на дисконтну ставку
2. Процеси дисконтування та компаундування
3. Врахування інфляції у вартості грошей

Теми рефератів, доповідей

1. Особливості прийняття рішень в умовах динамічних змін
2. Причини виникнення та наслідки проектних ризиків
3. Методи аналізу й оцінки ризиків інвестиційних проектів

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Цінність грошей у часі: прості та складні відсотки, майбутня та теперішня вартість грошей, ануїтет, рента;

фактори впливу на дисконтну ставку: середня норма прибутку, ризик, інфляція та ліквідність;

процес дисконтування та компаундування, коефіцієнти дисконтування, компаундування, майбутньої та теперішньої вартості ануїтету;

номінальна та реальна вартість грошей, формула Фішера, інфляційні сценарії

Література: 1, С.64-73; 2, С.15-24; 4, С-18-25; 5, С.5-6.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 2

Тема 5 СТАНДАРТНІ ФІНАНСОВІ ТА НЕФОРМАЛЬНІ МЕТОДИ ПРИЙНЯТТЯ РІШЕНЬ

1. Методи та критерії оцінки ефективності інвестиційних проектів
2. Порівняння проектів за допомогою різних критеріїв оцінки
3. Неформальні процедури відбору та оцінки проектів

Теми рефератів, доповідей

1. Концепція попиту ринку
2. Аналіз ринкового середовища продукції проекту
3. Розробка концепції проекту
4. Маркетинговий аналіз проектів

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Критерії оцінки ефективності проектів: формальні і неформальні;

методи оцінки ефективності проектів: метод розрахунку бухгалтерської рентабельності інвестицій (ROI), внутрішня норма рентабельності (IRR), коефіцієнт вигід/витрат В/С (BCR), індекс прибутковості(PI), строк окупності проекту (PBP), період окупності (PP), еквівалентний

ануїтет (ЕА), критерій найменших витрат (НВ), критерій прибутку в перший рік експлуатації; порівняння проектів за допомогою різних критеріїв оцінки, ряд загальних правил використання альтернативних критеріїв прийняття рішень та ефективності; неформальні процедури відбору та оцінки проектів, визначення системи пріоритетів при виборі проекту, експертно-аналітичні методи (дерево цілей, дерево проблем, аналіз достатності існуючих організаційних структур), відбір проектів на конкурсній основі, критерії відбору інвестиційних проектів: цільові, зовнішні та екологічні, критерії реципієнта, що здійснює проект, критерії науково-технічної перспективності, комерційні критерії, виробничі критерії, ринкові критерії, критерії регіональних особливостей реалізації проекту.

Література: 1, С.94-116; 2, С.26-30; 4, С.50-80; 5, С.7-8.

Тема 6. ДИНАМІЧНИЙ АНАЛІЗ БЕЗБИТКОВОСТІ ПРОЕКТУ

1. Управління структурою витрат за проектом
2. Поняття і розрахунок безбитковості проекту
3. Використання операційного левериджу для прийняття проектних рішень

Теми рефератів, доповідей

1. Технічний аналіз проектів
2. Етапи проведення робіт з технічного аналізу проектів
3. Інституційний аналіз проектів

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Управління структурою витрат за проектом, поняття змінних і постійних витрат, управлінський підхід до керування раціональною структурою майбутнього проекту;

визначення точки безбитковості виробництва, основні цілі аналізу безбитковістю проекту, поняття точки безбитковості виробництва, поняття бухгалтерської точки безбитковості;

використання операційного левериджу для прийняття проектних рішень, сутність операційного лівереджу, особливості прийняття рішень в умовах динамічних змін: розширення виробництва, відмова від проекту, очікування.

Література: 1, С.118-138; 2, С.75-112; 4, С-80-102; 5, С.7-8.

Тема 7. ОЦІНКА І ПРИЙНЯТТЯ ПРОЕКТНИХ РІШЕНЬ В УМОВАХ РИЗИКУ ТА НЕВИЗНАЧЕНОСТІ

1. Поняття ризику та невизначеності. Класифікація ризиків
2. Показники та критерії оцінки ризику
3. Методи аналізу та оцінки ризиків інвестиційних проектів
4. Управління ризиками, методи зниження ризику

Теми рефератів, доповідей

1. Екологічний аналіз проектів
2. Соціальний аналіз проектів
3. Фінансовий аналіз проектів
4. Економічний аналіз проектів

Методичні вказівки

При вивченні теми необхідно розглянути наступні питання. Поняття ризику та невизначеності, аналіз чутливості та аналіз міри ризику, поняття систематичних і несистематичних ризиків, класифікаційні ознаки проектних ризиків: за тривалістю дії, за мірою впливу на фінансовий стан, за можливістю усунення, за мірою впливу на зміну реальних активів фірми;

види ризиків, що виникають на різних стадіях життєвого циклу проекту, причини виникнення, ознаки та наслідки різних функціональних ризиків проектів;

мета аналізу ризику, види аналізу ризику, методи ризику: експертний аналіз, метод

дерева рішень, аналіз чутливості, алгоритм проведення аналізу чутливості, показник еластичності чистої теперішньої вартості, аналіз міри ризику прямим і непрямим способом, аналіз сценаріїв та моделювання Монте-Карло, методи зниження ризику: розподіл ризику між учасниками проекту, резервування коштів на покриття непередбачених витрат, зниження ризиків у плані фінансування, страхування.

Література: 1, С.139-164; 2, С.128-150; 4, С.164-215; 5, С.8-9.

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ З ПІДГОТОВКИ РЕФЕРАТИВНИХ ПОВІДОМЛЕНЬ

Вибір теми реферативного повідомлення проводиться здобувачами вищої освіти до початку занять за узгодженням з викладачем, який проводить семінарські, практичні та інші заняття у відповідних навчальних групах. Перевагу слід віддавати питанням, які мають важливе теоретичне та практичне значення, або є найбільш складними для опанування і зв'язку з цим потребують більш широкого й детального розгляду:

Мета:

– більш поглиблене засвоєння здобувачами вищої освіти важливих теоретичних положень, які виносять на розгляд практичного заняття; зв'язок цих положень з діяльністю правоохоронних органів;

– прищеплення здобувачам вищої освіти навичок самостійної роботи з нормативними матеріалами і літературними джерелами;

– контроль знань здобувачів вищої освіти навчального матеріалу.

Структура:

Реферативне повідомлення передбачає наступні частини: вступ, описова частина, висновки.

У вступній частині розкривається актуальність теми перелік рекомендованої літератури. При цьому бажано витримувати наступну послідовність:

– закони та інші нормативні акти;

– навчальна, монографічна та інша література;

– слідча та судова практика.

В основній частині розкривається суть питання, аналізуються нормативні матеріали, судова практика, точки зору вчених, які досліджували і досліджують цю проблему, в даний час вказується важливість для практики, висловлюється та обґрунтовується думка здобувача вищої освіти, наводиться теоретичний матеріал та практика застосування законів.

Висновок передбачає стисле резюме з найбільш важливих положень питання, що викладене в реферативному повідомленні.

Оформлення:

Реферативне повідомлення повинно бути виконане самостійно, розбірливим почерком або надруковане. Аркуші підшиваються та нумеруються. На титульному листі вказується назва роботи, прізвище виконавця, номер навчальної групи. Використану по тексту літературу необхідно «знести» в підстрочник, де вказати назву джерела, рік та місце видання, а також відповідну сторінку.

Обсяг роботи не повинен перевищувати 8-10 сторінок рукописного тексту формату А – 4.

Методика:

Перед тим, як розпочати написання реферату, необхідно вивчити літературу, передбачену по даній темі планом проведення та рекомендовану викладачем.

Щоб реферат був змістовним і відповідав вимогам, які пред'являються до такого виду робіт, здобувачу вищої освіти який його виконує, важливо «схопити» суть питання, іншими словами, те головне без якого неможлива сама його постановка. Це найбільш складна і відповідальна сторона роботи, що виконується, тому вона вимагає глибокого знання того чи іншого питання. Структурно-описова частина реферативного повідомлення повинна мати наступний вигляд:

– спочатку окреслюється суспільно-політична характеристика питання яке розглядається, його практичне значення;

–аналізується нормативний матеріал (закони, укази, постанови, відомчі накази, інструкції), літературні джерела: висвітлюється особиста думка студента відносно тієї чи іншої позиції питання, яке розглядається, чи його згода з однією із думок, висловлених в літературі. Кожна думка, незгода з відомими точками зору мають бути обґрунтованими. Це означає, що здобувач вищої освіти, посилаючись на нормативний матеріал (з вказівкою джерела інформації) або шляхом логічних висновків повинен довести життєвість, пріоритет своєї позиції. Реферативне повідомлення може супроводжуватись з використанням на кожне реферативне повідомлення відводиться в середньому 10 хвилин ТЗН. Реферативне повідомлення обов'язковою оцінюється викладачем.

Індивідуальні завдання

Індивідуальні завдання для кожного здобувача вищої освіти полягають у підготовці розширених відповідей на питання для самостійного поглибленого вивчення курсу, які знаходяться в кінці кожної теми семінарських занять методичних вказівок та тестових завдань.

ТЕСТИ

до змістовного модуля 1. Основи інвестиційного аналізу

Тест 1. Залежно від протікання у часі процесів вкладення коштів і отримання прибутку від інвестицій виділяють такі форми:

1. інтегральне протікання процесів;
2. послідовне протікання процесів;
3. паралельне протікання процесів;
4. інтервальне протікання процесів.

Тест 2. Чи можуть інвестиції здійснюватись у формі ноу-хау?

1. так;
2. ні;
3. тільки частково.

Тест 3. Фінансові інвестиції – це...

1. вкладення коштів у основні й оборотні виробничі засоби;
2. вкладення коштів у нововведення з метою запровадження останніх науково-технічних розробок та успішної протидії конкурентам на товарних ринках;
3. вірної відповіді немає;
4. вкладення активів у різноманітні грошові та фондові інструменти.

Тест 4. Портфельні інвестиції – це...

1. інвестиції, при яких інвестор бере безпосередню участь у виборі об'єктів інвестування;
2. інвестиції, які здійснюються із залученням посередників;
3. інвестиції, які здійснюються в межах країни;
4. інвестиції у цінні папери без посередників.

Тест 5. Виберіть складові реальних інвестицій...

1. інноваційні, інтелектуальні, освіта і підготовка;
2. вірної відповіді немає;
3. грошові інструменти, фінансові інструменти;
4. реконструкція, розширення, технічне переозброєння, підтримка діючих потужностей, приріст товарно-матеріальних запасів, нове будівництво.

Тест 6. Виберіть складові бруто-інвестицій...

1. створення нового підприємства, купівля нового підприємства;
2. на заміну обладнання і технології, на раціоналізацію, на зміну асортименту продукції, на диверсифікацію, на підготовку кадрів, в охорону навколишнього середовища;
3. на розширення складських приміщень;
4. на розширення виробничих площ, основного технологічного обладнання.

Тест 7. Назвіть ознаки інвестиційного проекту...

1. зміна стану проекту задля досягнення його мети;
2. обмеження у часі;
3. обмеженість ресурсів;
4. оточення проекту;
5. неповторність.

Тест 8. Контрактор проекту – це...

1. замовник проекту;
2. вірної відповіді немає;
3. виконавець проекту;
4. особа, що за угодою із замовником бере на себе відповідальність за виконання певних робіт, пов'язаних з проектом.

Тест 9. Середні проекти – це контракти вартістю...

1. до 10 млн.доларів;
2. від 10 до 50 млн доларів;
3. від 50 до 100 млн доларів;
4. більше 100 млн доларів.

Тест 10. Мегапроект – це...

1. окремий проект певного виду і масштабу;
2. вірної відповіді немає;
3. складається із декількох монопроектів та мультипроектів, об'єднаних однією метою;
4. складається із декількох монопроектів.

Тест 11. Життєвий цикл проекту – це...

- 1) час від першої затрати до моменту введення проекту в експлуатацію;
- 2) вірної відповіді немає;
- 3) час від першої затрати до першої вигоди проекту;
- 4) час від першої затрати до останньої вигоди проекту.

Тест 12. Доберіть правильні відповіді щодо характеристик стадій життєвого циклу проекту

1. Ідентифікація	А. Визначається ступінь досягнення цілей проекту;
2. Розробка	Б. Інвестор і замовник намагаються дійти згоди щодо заходів, необхідних для забезпечення успіху проекту;
3. Експертиза	В. Вибір або генерування таких ґрунтовних ідей, які можуть забезпечити виконання важливих завдань розвитку;
4. Переговори	Г. Охоплює виконання робіт для досягнення цілей проекту;
5. Реалізація	Д. Забезпечує остаточну оцінку всіх аспектів проекту перед прийняттям рішення про його функціонування;
6. Завершальна оцінка	Е. Включає звуження кола ідей, запропонованих на першій стадії.

Тест 13. Виберіть стадії, які відносяться до передінвестиційної фази життєвого циклу проекту:

- 1) будівельні роботи і встановлення обладнання;
- 2) придбання земельної ділянки;
- 3) аналіз альтернативних варіантів;
- 4) визначення інвестиційних можливостей;
- 5) попереднє техніко-економічне обґрунтування.

Тест 14. Виберіть стадії, які відносяться до експлуатаційної фази життєвого циклу проекту:

- 1) оцінка проекту після його завершення;
- 2) набір і навчання персоналу;
- 3) придбання та передача технологій;
- 4) виробнича експлуатація.

Тест 15. Інституційна експертиза – це експертиза...

1) яка провадиться для оцінки прийнятності, доступності і цінової привабливості залучених до проекту ресурсів, ринкових тенденцій і перспектив продукції, яка виробляється, а також цінової політики на товар, що випускається;

2) яка повинна визначити переваги технічних пропозицій, їх адекватність можливостям місцевих умов і витратам;

3) щодо оцінки адміністративно-управлінських аспектів здійснення проекту, виконується з метою визначення можливості реалізації проекту в заданому політичному, економічному та правовому середовищах;

4) яка передбачає оцінку фінансової спроможності суб'єкта, що здійснює реалізацію проекту, обґрунтованість фінансових прогнозів.

Тест 16. Економічна експертиза – це експертиза...

1) яка передбачає оцінку фінансової спроможності суб'єкта, що здійснює реалізацію проекту, обґрунтованість фінансових прогнозів;

2) яка покликана оцінити проект з точки зору національних інтересів, суспільства в цілому;

3) яка дозволяє визначити масштаби впливу проекту на соціальне середовище;

4) яка проводиться з метою визначення впливу проекту на екосистему.

Тест 17. Життєвий цикл проекту – це...

1) час від першої затрати до моменту введення проекту в експлуатацію;

2) вірної відповіді немає;

3) час від першої затрати до першої вигоди проекту;

4) час від першої затрати до останньої вигоди проекту.

Тест 18. Які з наведених видів процентної ставки використовуються для оцінки вартості грошей у часі?

1) ставка нарощування і ставка дисконтування;

2) фіксована і плаваюча ставки;

3) періодична й ефективна ставки;

4) базова і договірні ставки.

Тест 19. Процес визначення теперішньої вартості грошей називається...

1) нарощуванням;

2) компаундуванням;

3) дисконтуванням.

Тест 20. До ануїтету не можна віднести...

1) виплати за привілейованими акціями;

2) страхові внески;

3) суми перерахування до бюджету податку на додану вартість.

Тест 21. Інфляційна премія – це...

1) премія за інфляційне очікування, яку інвестори додають до реального, вільного від ризиків рівня доходу (норми прибутку);

2) сума, на яку зросли ціни за рахунок інфляції;

3) всі відповіді вірні.

Тест 22. Як співвідносяться між собою рівні доходності фінансових операцій і ризику?

1) зі зростанням значень першого показника зменшується значення другого;

2) зі зростанням значень другого показника зростають значення першого;

3) зі зростанням значень першого показника зростають значення другого і навпаки;

4) ці показники не пов'язані між собою.

Тест 23. Якщо відсотки нараховуються в кінці періоду нарахування, вони називаються:

1) антисипативними;

2) дисконтними;

3) декурсивними;

4) простими;

5) складними.

Тест 24. Складний процент – це...

1) сума, яку нараховано на первинну вартість вкладу в кінці одного періоду;

- 2) сума доходу, яка утворюється в результаті інвестування за умови, що сума нарахованого процента не виплачується після кожного періоду, а приєднується до суми основного вкладу і у подальшому платіжному періоді сама приносить дохід;
- 3) ефективна ставка процента;
- 4) вірної відповіді немає.

Тест 25. Ануїтет (рента) – це...

- 1) надходження або платежі одного розміру, які здійснюються через однакові інтервали часу протягом визначеного періоду;
- 2) сума майбутніх грошових надходжень, що наведені з урахуванням певної ставки процента до теперішнього часу;
- 3) надходження або платежі одного розміру, які здійснюються через різні інтервали часу протягом визначеного періоду;
- 4) сума інвестованих у теперішній момент коштів, в яку вони мають перетворитися через певний проміжок часу з урахуванням певної ставки процента.

Тест 26. Дисконтування – це...

- 1) операція, що дозволяє визначити величину остаточної майбутньої вартості за допомогою складних процентів;
- 2) процес нарахування і утримання відсотків наперед;
- 3) вірної відповіді немає;
- 4) процес визначення теперішньої вартості потоку готівки шляхом коригування майбутніх грошових надходжень за допомогою коефіцієнта.

Тест 27. Коли рентні платежі здійснюються в кінці періоду, то це -...

- 1) вексельна рента;
- 2) вірної відповіді немає;
- 3) поточна рента;
- 4) звичайна рента

ТЕСТИ

до змістовного модуля 2. Оцінка і прийняття проектних рішень

Тест 1. Виберіть формальні критерії оцінки та вибору інвестиційних проектів...

- 1) рівень розвитку інфраструктури, що забезпечує реалізацію проекту;
- 2) метод розрахунку бухгалтерської рентабельності інвестицій;
- 3) рівень здібностей управлінського персоналу до реалізації проекту;
- 4) чиста теперішня вартість інвестицій.

Тест 2. Виберіть неформальні критерії оцінки та вибору інвестиційних проектів...

- 1) внутрішня норма рентабельності інвестицій;
- 2) індекс прибутковості;
- 3) рейтинг країни на основі оцінки інвестиційного клімату;
- 4) рівень розвитку інфраструктури, що забезпечує реалізацію проекту.

Тест 3. Чиста теперішня вартість – це...

- 1) відношення суми наведених ефектів (різниця вигід і поточних витрат) до величини інвестицій;
- 2) різниця між сумою дисконтованих грошових потоків, отриманих в результаті реалізації інвестиційного проекту, та сумою дисконтованих витрат, необхідних для реалізації;
- 3) ставка дисконту, при якій NPV проекту дорівнює нулю;
- 4) відношення дисконтованих вигід до дисконтованих витрат.

Тест 4. Якщо чиста теперішня вартість менше нуля, то...

- 1) проект рекомендується до фінансування;
- 2) надходжень від проекту вистачить лише для відновлення вкладеного капіталу;
- 3) вірної відповіді немає;
- 4) проект не приймається.

Тест 5. Внутрішня норма рентабельності – це...

- 1) період часу, протягом якого початкові вкладення та інші витрати, пов'язані з

реалізацією інвестиційного проекту, покриваються сумарними результатами його здійснення;

2) ставка дисконту, при якій NPV проекту дорівнює нулю;

3) різниця між сумою дисконтованих грошових потоків, отриманих в результаті реалізації інвестиційного проекту, та сумою дисконтованих витрат, необхідних для реалізації;

4) відношення суми наведених ефектів (різниця вигід і поточних витрат) до величини інвестицій.

Тест 6. Індекс прибутковості –це...

1) різниця між сумою дисконтованих грошових потоків, отриманих в результаті реалізації інвестиційного проекту, та сумою дисконтованих витрат, необхідних для реалізації;

2) ставка дисконту, при якій NPV проекту дорівнює нулю;

3) відношення дисконтованих вигід до дисконтованих витрат;

4) відношення суми наведених ефектів (різниця вигід і поточних витрат) до величини інвестицій;

Тест 7. Період окупності проекту –це...

1) період часу, протягом якого початкові вкладення та інші витрати, пов'язані з реалізацією інвестиційного проекту, покриваються сумарними результатами його здійснення;

2) відношення суми наведених ефектів (різниця вигід і поточних витрат) до величини інвестицій;

3) кількість років, потрібних для відшкодування капітальних витрат проекту з чистих сумарних доходів проекту;

4) вірної відповіді немає.

Тест 8. Змінні витрати – це...

1. витрати, які не залежать від обсягу продукції, яка виробляється протягом певного періоду часу;

2. витрати, які не змінюються протягом певного періоду часу;

3. вірної відповіді немає;

4. витрати, які змінюються разом зі зміною обсягу випуску.

Тест 9. Виробничий важіль – це...

1. залежність прибутку від структури витрат, яка обумовлена зміною обсягу виробництва;

2. обсяг реалізації, при якому доходи підприємства дорівнюють його витратам;

3. різниця між ціною одиниці продукції та середніми змінними витратами;

4. вірної відповіді немає.

Тест 10. Ефект виробничого (операційного) важеля (левереджу) показує...

1. величину, на яку фактичний обсяг реалізації перевищує критичний обсяг реалізації;

2. витрати, які не змінюються протягом певного періоду часу;

3. наскільки відсотків збільшиться прибуток від збільшення виручки на 1%;

4. вірної відповіді немає.

Тест 11. Точка беззбитковості – це...

1. різниця між ціною одиниці продукції та середніми змінними витратами;

2. обсяг реалізації, при якому доходи підприємства дорівнюють його витратам;

3. вірної відповіді немає;

4. величина, на яку фактичний обсяг реалізації перевищує критичний обсяг реалізації.

Тест 12. Маржинальний доход на одиницю продукції –це...

1. вірної відповіді немає;

2. величина, на яку фактичний обсяг реалізації перевищує критичний обсяг реалізації;

3. різниця між ціною одиниці продукції та середніми змінними витратами;

4. різниця між ціною одиниці продукції та середніми постійними витратами.

Тест 13. Запас міцності –це...

1. обсяг реалізації мінус точка беззбитковості;

2. витрати, які змінюються разом зі зміною обсягу випуску;

3. рівень збільшення прибутку від збільшення виручки на 1%;

4. вірної відповіді немає.

Тест 14. Фірма виробляє один вид продукції, яку реалізує за ціною 50 грн за одиницю. Змінні витрати на одиницю – 20 грн, загальні постійні витрати – 2400 грн Потрібно визначити точку беззбитковості у натуральному виразі.

1. 30 од;
2. 80 од;
3. 70 од;
4. 60 од.

12. ПИТАННЯ ДЛЯ ПІДГОТОВКИ ДО ДИФЕРЕНЦІЙОВАНОГО ЗАЛІКУ

1. Зміст, значення інвестицій в ринковій економіці
2. Інвестиційний проєкт, класифікація
3. Базові концепції інвестиційного проєкту
4. Місце проєктного аналізу в інвестиційному менеджменті
5. Процес інвестування капіталу
6. Фази, стадії та етапи життєвого циклу інвестиційного проєкту
7. Проєктний аналіз та його аспекти
8. Види грошових потоків інвестиційного проєкту.
9. Обчислення інвестиційного, операційного та ліквідаційного грошового потоку.
10. Концепція цінності грошей у часі
11. Фактори впливу на дисконтну ставку
12. Процеси дисконтування та компаундування
13. Врахування інфляції у вартості грошей
14. Методи та критерії оцінки ефективності інвестиційних проєктів
15. Порівняння проєктів за допомогою різних критеріїв оцінки
16. Неформальні процедури відбору та оцінки проєктів
17. Управління структурою витрат за проєктом
18. Поняття і розрахунок беззбитковості проєкту
19. Використання операційного левериджу для прийняття проєктних рішень
20. Поняття ризику та невизначеності. Класифікація ризиків
21. Показники та критерії оцінки ризику
22. Методи аналізу та оцінки ризиків інвестиційних проєктів
23. Управління ризиками, методи зниження ризику

13. Методи навчання

Методи навчання на лекціях:

- вербальний метод (лекція, дискусія тощо);
- методи візуалізації (презентація, метод ілюстрації (графічний, табличний, тощо), метод демонстрацій та інші);
- робота з навчально-методичною літературою (конспектування, тезування, анотування тощо);
- інші методи у сполученні з новітніми інформаційними технологіями та комп'ютерними засобами навчання (дистанційні, мультимедійні, веб-орієнтовані тощо);

Методи навчання на практичних, семінарських заняттях:

- вербальний метод (дискусія, співбесіда тощо);
- практичний метод (практичні, семінарські та лабораторні заняття);
- метод візуалізації (презентація, метод ілюстрації (графічний, табличний, тощо), метод демонстрацій та інші);
- робота з навчально-методичною літературою (рецензування, підготовка реферату, есе, доповіді тощо);
- інші методи у сполученні з новітніми інформаційними технологіями та комп'ютерними засобами навчання (дистанційні, мультимедійні, веб-орієнтовані тощо);

- кейс-метод (вирішення ситуацій, розв'язання завдань тощо);
- Дослідницький метод
- Пошуковий метод.

14. Методи оцінювання

У процесі вивчення дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» використовуються такі методи оцінювання:

- для поточного контролю у вигляді усного та письмового опитування, фронтального опитування, тестування, вирішення ситуаційних завдань, розв'язування задач, написання есе (рефератів), виконання індивідуальних та групових проєктів, творчих завдань, тощо.
- для модульного контролю у вигляді письмової відповіді, тестування, вирішення ситуаційних завдань, розв'язування задач, тощо.
- для підсумкового контролю проведення екзамену або заліку (усна та/або письмова відповідь, тестування, вирішення ситуаційних завдань, розв'язування задач, тощо.).

15. Засоби діагностики результатів навчання

Робоча програма передбачає застосування засобів діагностики результатів навчання за формами контролю знань:

- *поточний контроль* може передбачати застосування широкого спектру форм та методів оцінювання знань, що проводиться за кожною темою.
- *модульний контроль* передбачає письмове виконання різних видів контрольних завдань.
- *підсумковий контроль* передбачає проведення екзамену або заліку

Завершальним етапом досягнення запланованих програмних результатів навчання з навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» є підсумковий контроль – диференційований залік.

16. Критерії та порядок оцінювання результатів навчання

Рекомендоване оцінювання окремих видів навчальної діяльності здобувача вищої освіти:

№	Вид навчальної діяльності здобувачів вищої освіти*	Кількість балів
1.	Реферат, есе	1-5
2.	Вирішення ситуаційних завдань, розв'язання задач	1-5
3.	Індивідуальне завдання	1-5
4.	Відповідь на практичному, семінарському, лабораторному занятті	1-5
5.	Ділова гра, практичний кейс, тощо.	1-10
6.	Участь у публічних заходах (конференція, олімпіада тощо)	1-10
7.	Модульний контроль (для денної форми здобуття освіти)	1-20
8.	Контрольна робота (для заочної форми здобуття освіти)	1-40

*види навчальної діяльності здобувачів освіти обираються та оцінюються викладачем за рекомендованою шкалою в залежності від особливостей навчальної дисципліни.

Для визначення ступеня засвоєння навчального матеріалу та поточного оцінювання знань здобувачів вищої освіти оцінюються за такими критеріями:

Бали	Критерії оцінювання
90-100	Здобувач вищої освіти повною мірою засвоїв програмний матеріал, виявляє знання основної та додаткової літератури, наводить власні міркування, робить узагальнюючі висновки, використовує знання інших галузей знань, вдало наводить приклади.
82-89	Здобувач вищої освіти демонструє достатньо високий рівень знань, при цьому відповідь досить повна, логічна, з елементами самостійності, але містить деякі неточності або незначні помилки, або присутня недостатня чіткість у визначенні понять.

75-81	Здобувач вищої освіти володіє достатнім обсягом навчального матеріалу, здатний його аналізувати, але не має достатніх знань для формування висновків, не завжди здатний асоціювати теоретичні знання з практичними прикладами
64-74	Здобувач вищої освіти в загальній формі розбирається в матеріалі, проте відповідь неповна, неглибока, містить неточності, є помилки у формулюванні понять, відчуються складнощі в застосуванні знань при наведенні прикладів.
60-63	Здобувач вищої освіти в загальній формі розбирається в матеріалі, допускає суттєві помилки при висвітленні матеріалу, формулюванні понять, не може навести приклади.
35-59	Здобувач вищої освіти не володіє переважною частиною програмного матеріалу, допускає суттєві помилки при висвітленні понять.
1-34	Здобувач вищої освіти не засвоїв програмний матеріал.

Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання може бути досягнення ним мінімальних порогових рівнів оцінок за кожним запланованим результатом навчання навчальної дисципліни. Мінімальний пороговий рівень оцінки варто визначати за допомогою якісних критеріїв і трансформувати його в мінімальну позитивну оцінку використовуваної числової (рейтингової) шкали.

Порядок переведення оцінок у систему ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	ОЦІНКА ECTS	ОЦІНКА ЗА НАЦІОНАЛЬНОЮ ШКАЛОЮ	
		для диференційованого заліку, екзамену, курсової роботи (проекту), практики	для недиференційованого заліку
90-100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
75-81	C		
64-74	D	задовільно	
60-63	E		
35-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
1-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

17. Розподіл балів, які отримують здобувачі вищої освіти

Приклад для денної форми здобуття освіти

Поточний контроль та самостійна робота							Підсумковий контроль	Сума	
Змістовий модуль 1				Змістовий модуль 2					Самостійна робота
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7			
4	4	4	4	4	5	5			
Модульний контроль 1 - 10				Модульний контроль 2 - 10			10	40	100

Приклад для заочної форми здобуття освіти

Поточний контроль та самостійна робота		Підсумковий контроль	Сума
Контрольна робота	Самостійна робота		
50	10	40	100

18. Методичне забезпечення

Методичне забезпечення дисципліни «Аналіз інвестиційних проектів» узагальнено в комплексі навчально-методичного забезпечення, який включає:

- робочу програму навчальної дисципліни;

- методичні вказівки до вивчення дисципліни;
- опорний конспект лекцій;
- варіанти завдань для самостійної та індивідуальної роботи студентів;
- варіанти завдань для модульного контролю;
- варіанти завдань для підсумкового контролю;
- інші матеріали.

19. Рекомендована література

Основна

1. Єрохін С.А. Інвестування. Навчальний посібник. К.: ВНЗ «Національна академія управління», 2008. 440 с.
2. Єрмошенко М.М., Плужников І.О. Аналіз і оцінка інвестиційних проектів. Навчальний посібник. 2-е вид. К.: НАУ, 2006. 156 с.
3. Інвестування: навч. посіб. / І.Ю. Зайцева, М.В. Бормотова; Укр. держ. ун-т залізн. трансп. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
4. Інвестування: підручник / О.О. Шапуров; Запоріж. держ. інж. акад. Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 175 с.
5. Селіверстов, В.В. Інвестування [Текст]: підручник / В.В. Селіверстов. Суми: Університет. кн., 2019. 480 с.
6. Филипенко О.М., Колесник Т.С, Управління проектами: навч. посіб. для студ. економ. спец. Харків: ХДУХТ, 2016. 160 с.

Допоміжна

1. Алексеев Т.Ю. Рынок ценных бумаг. М.: Финансы и статистика, 1992.
2. Бороздин П.Ю. Ценные бумаги и фондовый рынок. М.: УОП ИЛА РАН, 1994.
3. Буряковский В.В., Кармазин В.Я., Каламбет С.В., Водалазкая О.А. Налоги: Учебн. пособие. Днепропетровск: Пороги, 1998.
4. Верба В.А., Загородніх О.А. Проектний аналіз: Підручник. К.: КНЕУ, 2000. -332с.
5. Гроші та кредит: Підручник / За ред. проф. Б.С. Івасіва. Тернопіль: Карт-бланш, 2000. 404 с.
6. Докієнко Л.М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. [для студ. вищ. навч. закл.] / Л.М.Докієнко; В.В. Клименко, Л.М. Акімова. К.: Академвидав, 2011. 408 с.
7. Єрохін С.А. Інвестиційний бізнес в Україні. Підручник. К.: ВНЗ «Національна академія управління», 2009, 250 с. (лист №1.4/18-Г – 2423 від 24.11.2008р)
8. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. до самост. вивч. дисципліни / О.В. Гребенікова [та ін.] ; Нац. аерокосм. ун-т ім. М.Є. Жуковського «Харк. авіац. ін-т». Х.: ХАІ, 2011
9. Кириченко О.А., Єрохін С.А. Інвестування. Навчальний посібник. К.: ВНЗ «Національна академія управління», 2008, 440 с.
10. Сазонець І.Л., Федорова В.А. Інвестування. Підручник. К.: Центр учбової літератури, 2011. 312 с
11. Філімоненков О.С. Фінанси підприємств: Навч. посібник. К.: Кондор, 2005. 400 с.
12. Чернелевський Л.М., Редзюк Т.Ю. Податковий облік і контроль. Навчальний посібник. 2-ге вид., перероб. і доп. К.: Пектораль, 2006 -316 с.
13. Фінанси /Підручник / Під кер-вом і за наук. Ред. В.М.Федосова. 2-ге вид. випр. і допов. К.: КНЕУ, 2010.
14. Бардиш Г.О. Проектне фінансування: Підручник – 2-ге вид., стереотип. К.: Алерта, 2007. 463 с.
15. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов СПб.: ЮНИТИ, 1997. 631 с.
16. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. В 2-х т. К.: Эльга-Н, 2013. 1232 с.
17. Богоявленська Ю. Проектний аналіз: Навч.посібник. К.: Кондор, 2006. 336 с.
18. Борщ Л.М., Герасимова С.В. Інвестування: Теорія і практика: Навч. посіб. 2-ге вид., перероб.і доп. К.: Знання, 2007. 685 с.

19. Брігхем Є.Ф. Основи фінансового менеджменту. К.: Молодь, 1997. 1000 с.
20. Гончаров А.Б. Інвестування. Конспект лекцій. Харків: Вид. ХНЕУ, 2012. 180 с.
21. Гриньова В.М. Інвестування: Підручник. К.: Знання, 2008. 452 с.
22. Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О.Г. Інвестування. К.: Видавничий дім «Комп'ютерпрес», 2001. 364 с.
23. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності: Інвестування: Навч. посіб. 2-ге вид. К.: Каравела, 2008. 432 с.
24. Жебка В.В., Антонова О.М. Урікова О.М. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. 2-ге вид., випр. і доп. К.: Логос, 2017. 312 с. (*Навчальний посібник з грифом МОН України (лист № 1/11-2547 від 27.02.2012 р.)*)
25. Загородній А.Г., Стадницький Ю.І. Менеджмент реальних інвестицій: Навчальний посібник. К.: Т-во «Знання», КОО, 2000. 209 с.
26. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2001. 768 с.
27. Коваленко Л.О., Ремньова Л.М. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. 2-ге вид., перероб. і доп. К.: Знання, 2005. 485 с.
28. Ковшун Н.Е. Аналіз та планування проектів: Навч. посіб. К.: ЦУЛ, 2008. 344 с.
29. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа. Учебно-справочное пособие. М.: Издательство БЕК, 1996
30. Липсиц И.В., Коссов В.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебное пособие. К.: Издание концерн «РАМО», 2004. 347 с.
31. Митяй О.В. Проектний аналіз: Навч. посіб. К.: Вид. дім «Професіонал», 2008. 288 с.
32. Пересада А.А., Онікієнко С.В., Коваленко Ю.М. Інвестиційний аналіз: Навч.-метод. посібник для самот. вивч. дисц. К.: КНЕУ, 2010. 234 с
33. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посіб. К.: Знання, 2007. 431 с.
34. Ривуар Ж. Проектний аналіз: Підручник. К.: Т-во «Знання», 2006. 415 с.
35. Фабоцци Ф. Управление инвестициями. М.: ИНФРА-М, 2000. 932 с.

Законодавчі та нормативні акти

1. Закон України Про інвестиційну діяльність (Відомості Верховної Ради (ВВР), 1991, № 47, ст.646. З наступними змінами та доповненнями.
2. Закон України Про режим іноземного інвестування (Відомості Верховної Ради (ВВР), 1996, № 19, ст. 80). З наступними змінами та доповненнями.
3. Закон України Про оподаткування прибутку підприємств (Відомості Верховної Ради (ВВР) 1995, № 4, ст. 28). З наступними змінами та доповненнями.
4. Закон України Про податок на додану вартість (Відомості Верховної Ради (ВВР), 1997, № 21, ст.156). З наступними змінами та доповненнями.
5. Закон України Про лізинг (Відомості Верховної Ради (ВВР), 1998, № 16, ст.68)
6. Указ Президента України від 3 липня 1998 року № 727 «Про спрощену систему оподаткування, обліку та звітності суб'єктів малого підприємництва»
7. Закон України «Про банки та банківську діяльність» від 21.12.2000 // Уряд. кур'єр. 2001. №8.
8. Бюджетний кодекс України. 2001
9. Податковий Кодекс України 2010.
10. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів» від 30.10.96 // ВВР України.1996. №51
11. Закон України «Про державний реєстр фізичних осіб – платників податків та інших обов'язкових платежів» від 22.12.1994 // ВВР України. 1995. №4
12. Закон України «Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів» від 10.12.97 // ВВР України. 1998. №15
13. Закон України «Про плату за землю» від 19.09.96 // ВВР України. 1996.
14. Закон України «Про податок з власників транспортних засобів та інших самохідних машин і механізмів» № 378/96-ВР від 3.04.1997 (з наступними змінами та доповненнями // Уряд. кур'єр.1997. №55-56

15. Про режим іноземного інвестування: Закон України від 19.03.1996 р. № 93/96 - ВР //Відомості Верховної Ради України. 1996. №19.
16. Про Рахункову палату Верховної Ради України: Закон України від 19.03.1996 р. № 93/96 - ВР //Відомості Верховної Ради України. 1996. №43.
17. Закон України «Про страхування» /від 07.03.96 // ВВР України. 1996. №19.
18. Закон України «Про цінні папери та фондову біржу» від 18.06.91// ВВР України. 1991. № 38
19. Указ Президента України «Про Державне Казначейство України» від // Діло. 1995. №43

14. Інформаційні ресурси, у т.ч. в мережі Інтернет

1. Міністерство фінансів України www.minfin.gov.ua
2. Національний банк України www.bank.gov.ua
3. Міжнародний валютний фонд (МВФ) (The International Monetary Fund) www.imf.org
4. Міжнародний банк реконструкції і розвитку (МБРР) (International Bank for Reconstruction and Development) www.worldbank.org/ibrd
5. Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку www.ssmc.gov.ua
6. Державна комісія з регулювання ринків фінансових послуг України www.dfp.gov.ua
7. Фонд гарантування вкладів фізичних осіб www.fg.org.ua
8. Фондова біржа ПФТС www.pfts.com.ua
9. Українська біржа
10. Українська фондова біржа www.ukrse.kiev.ua
11. Асоціація українських банків www.aub.org.ua
12. Українська асоціація інвестиційного бізнесу www.uaib.org.ua
13. Українська національна іпотечна асоціація www.unia.com.ua
14. www.cbonds.ru
15. www.finance.ua
16. www.finservice.com.ua
17. www.finmarket.info

Основні наукові журнали

1. Фінанси України
2. Ринок цінних паперів України
3. Фінансовий ринок України
4. Банківська справа
5. Вісник Національного банку України
6. Актуальні проблеми економіки
7. Український інвестиційний журнал
8. Фондовий ринок