



**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**  
**ЦЕНТРАЛЬНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

*Кафедра фінансів, банківської справи та страхування*

**СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ**

м.Кропивницький–2021

## ЗМІСТ

1. Загальна інформація.
2. Анотація до дисципліни.
3. Мета і завдання дисципліни.
4. Формат дисципліни.
5. Результати навчання.
6. Обсяг дисципліни.
7. Ознаки дисципліни.
8. Пререквізити.
9. Технічне й програмне забезпечення /обладнання.
10. Політика курсу.
11. Навчально-методична карта дисципліни.
12. Система оцінювання та вимоги.
13. Рекомендовані джерела інформації

## 1. Загальна інформація

Назва дисципліни	<b>Аналіз інвестиційних проєктів</b>
Викладач	Загреба Ірина Леонідівна, кандидат економічних наук, доцент
Контактний телефон	066-03-077-39
E-mail:	irinazahreba@gmail.com
Консультації	<i>очні</i> – відповідно до затвердженого графіка консультацій; <i>онлайн</i> – е-листування, у месенджері (Facebook-Messenger), вебінари на платформі Zoom (за запитом здобувача)
Система дистанційного навчання	<a href="http://moodle.kntu.kr.ua/DistancelearningCNTU">moodle.kntu.kr.ua/DistancelearningCNTU</a>

## 2. Анотація до дисципліни

Важливе завдання сталого розвитку економіки полягає у стратегічному управлінні інвестиціями, виборі найефективніших інвестиційних проєктів і програм та здійсненні контролю за їх виконанням. Його успішна реалізація вимагає глибоких знань теорії та практичних навичок прийняття рішень у сфері обґрунтування інвестиційної стратегії, вибору ефективних її напрямів та форм здійснення.

Суттєва складова набуття цих знань, підвищення інвестиційної активності й ефективності інвестицій – аналіз інвестиційних проєктів. Задомогою аналізу вивчаються тенденції розвитку інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання, глибоко і системно досліджуються факторизми її результатів, обґрунтовуються плани й управлінські рішення, здійснюється контроль за їх виконанням, виявляються резерви підвищення ефективності, розробляється інвестиційна економічна стратегія розвитку.

Курс «Аналіз інвестиційних проєктів» належить до вибіркової частини дисциплін підготовки здобувачів вищої освіти. Він охоплює основне коло питань, пов'язаних з інвестиційною діяльністю і становить невід'ємну частину знань, необхідних приватним інвесторам, працівникам інформаційної сфери, працівникам фінансових підрозділів та керівникам підприємств, установ, органів державної влади та управління.

## 3. Мета і завдання дисципліни

**Мета** вивчення навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» – формування теоретичних і практичних знань і навичок використання різних підходів до аналізу інвестиційних проєктів у процесі управління інвестиційним процесом.

### **Завдання дисципліни:**

- вивчення основних концепцій, понять, методів і підходів, які використовуються у світовій практиці при аналізі проєктних рішень;

- виявлення найважливіших проблем, пов'язаних з реалізацією проектів на національному, регіональному, галузевому та місцевому рівнях;
- оволодіння практичними аналітичними навичками, інструментарієм, потрібним для проведення передпроектних заходів;
- формування системних знань щодо методів оцінки проектів, способів і засобів залучення ресурсів для реалізації проектів та механізмів управління ними;
- поглиблення знань здобувачів щодо механізмів інвестування;
- підготовка фахівців з інвестування, які здатні розв'язувати складні спеціалізовані завдання і прикладні проблеми з формування та реалізації активної інвестиційної стратегії, приймати інвестиційні рішення та визначати їх ефективність, забезпечувати очікувану прибутковість інвестицій при мінімально допустимому ризику.

**Предмет дисципліни:** методи, підходи та критерії визначення, порівняння, обґрунтування альтернативних інвестиційних рішень та розробка проектів за умов обмеженості наявних ресурсів.

Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

Навички використання інформаційних і комунікативних технологій.

Здатність до пошуку, опрацювання та аналізу інформації з різних джерел.

Здатність оцінювати та забезпечувати якість виконуваних робіт.

Здатність спілкуватися з представниками інших професійних груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності).

Здатність здійснювати відбір, аналіз, оцінку, систематизацію, моніторинг, організацію, зберігання, розповсюдження та надання в користування інформації та знань у будь-яких форматах.

Здатність використовувати сучасні прикладні комп'ютерні технології, програмне забезпечення, мережеві та мобільні технології для вирішення професійних завдань.

Здатність опановувати та застосовувати технології системного аналізу інформаційної діяльності.

#### 4. Формат дисципліни

Для денної форми навчання:

Викладання курсу передбачає для засвоєння дисципліни традиційні лекційні заняття із застосуванням електронних презентацій у поєднанні із практичними роботами, виконанням самостійно підготовлених завдань.

Формат очний (offline/Facetoface).

Для заочної форми навчання:

Формат очний (offline/Facetoface), у міжсесійний період – дистанційний (online).

У результаті вивчення дисципліни здобувач повинен:

**знати:**

- сутність інвестиційного аналізу, його місце в системі управління інвестиційною діяльністю;
- методичний інструментарій інвестиційного аналізу, сучасні методи оцінки інвестиційної привабливості об'єктів інвестування та прогнозування інвестиційного ринку;
- методичні підходи до аналізу формування та ефективності використання інвестиційних ресурсів, доцільності здійснення реальних та фінансових інвестицій в умовах невизначеності, а також оптимального вибору інвестиційних проєктів та оцінки ефективності їх реалізації;

**вміти:**

- діяти в нестандартних ситуаціях, нести соціальну й етичну відповідальність за прийняті рішення;
- приймати організаційно-управлінські рішення;
- самостійно здійснювати підготовку завдань та розробляти проєктні рішення з урахуванням факторів невизначеності;
- розробляти відповідні методичні й нормативні документи, а також пропозиції та заходи щодо реалізації розроблених проєктів і програм;
- оцінювати ефективність проєктів з урахуванням факторів невизначеності;
- аналізувати й використовувати різні джерела інформації для проведення економічних розрахунків;
- використовувати кількісні й якісні методи для проведення прикладних досліджень та управління бізнес-процесами, готувати аналітичні матеріали за результатами їх застосування;
- володіти методами економічного і стратегічного аналізу поведінки економічних агентів і ринків у глобальному середовищі;
- використовувати сучасні методи управління корпоративними фінансами для вирішення стратегічних завдань;
- обґрунтувати на основі аналізу фінансово-економічних ризиків стратегію поведінки економічних агентів на різних сегментах фінансового ринку.

## 6. Обсяг дисципліни

Вид заняття	Кількість годин
Лекції	14
Практичні заняття	14
Самостійна робота	62
Всього	90

## 7. Ознаки дисципліни

Рік викладання	Курс (рік навчання)	Семестр	Кількість кредитів / годин	Вид підсумкового контролю	Нормативна / вибіркова
2021/2022	IV	7	3/ 90	Залік	Вибіркова

## 8. Пререквізити

Починаючи вивчати курс «Аналіз інвестиційних проєктів», здобувачі повинні мати певну базу знань в галузі менеджменту, маркетингу, економіки підприємств та вміти використовувати математичні методи оцінки економічних процесів із залученням сучасних комп'ютерних технологій.

## 9. Технічне та програмне забезпечення/обладнання

У період сесії бажано мати мобільний пристрій (телефон) для оперативної комунікації з адміністрацією та викладачами з приводу проведення занять та консультацій. У міжсесійний період комп'ютерну техніку (з виходом у глобальну мережу) та оргтехніку для комунікації з адміністрацією, викладачами та підготовки (друку) рефератів і самостійних робіт.

## 10. Політика курсу

### Академічна доброчесність:

Очікується, що студенти будуть дотримуватися принципів академічної доброчесності, усвідомлювати наслідки її порушення.

### Відвідування занять:

Відвідування занять – важлива складова навчання. Очікується, що всі студенти відвідають лекції і практичні заняття курсу.

Пропущені заняття повинні бути відпрацьовані не пізніше ніж за тиждень до залікової сесії.

### Поведінка на заняттях:

**Недопустимість:** запізнення на заняття, списування та плагіат, несвоєчасне виконання поставленого завдання.

При організації освітнього процесу в Центральноукраїнському національному технічному університеті студенти, викладачі та адміністрація діють відповідно до: «Положення про організацію освітнього процесу в ЦНТУ» ([http://www.kntu.kr.ua/doc/doc/The\\_provisions\\_of\\_company\\_profile.pdf](http://www.kntu.kr.ua/doc/doc/The_provisions_of_company_profile.pdf)); «Положення про організацію вивчення вибіркового навчального плану формування індивідуального навчального плану здобувача вищої освіти» (<http://www.kntu.kr.ua/doc/doc/vibir.pdf>); «Положення про дотримання академічної доброчесності науково-педагогічними працівниками та здобувачами вищої освіти ЦНТУ» (<http://www.kntu.kr.ua/?view=univer&id=50>); «Положення про систему забезпечення якості освітньої діяльності та якості вищої освіти у ЦНТУ». Режим доступу: [http://www.kntu.kr.ua/doc/doc/polozh\\_system\\_yakosti.pdf](http://www.kntu.kr.ua/doc/doc/polozh_system_yakosti.pdf).

## 11. Навчально-методична карта дисципліни

Тема	Кількість годин		
	Лекції	Практичні заняття	Самостійна робота
<b>Змістовий модуль 1</b>			
<b>Тема 1.</b> Теоретичні основи інвестиційного аналізу	2	2	4
<b>Тема 2.</b> Методичний інструментарій інвестиційного аналізу	2	2	4
<b>Тема 3.</b> Аналіз інвестиційної привабливості об'єктів інвестування	2	2	4
<b>Тема 4.</b> Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку	2	2	5
<b>Змістовий модуль 2</b>			
<b>Тема 5.</b> Аналіз формування та ефективності використання інвестиційних ресурсів	2	2	5
<b>Тема 6.</b> Методи оцінки інвестиційних проектів	2	2	5
<b>Тема 7.</b> Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	2	2	5
<b>Всього</b>	14	14	32

## 12. Система оцінювання та вимоги

**Види контролю:** поточний, підсумковий.

**Методи контролю:** спостереження за навчальною діяльністю здобувачів, усне опитування, письмовий контроль, тестовий контроль.

**Форма підсумкового контролю:** залік.

Контроль знань та умінь здобувачів (поточний та підсумковий) здійснюється за кредитною трансферно-накопичувальною системою організації освітнього процесу в ЦНТУ. Рейтинг студента із засвоєння навчальної дисципліни визначається за стобальною та дворівневою («зараховано», «не зараховано») шкалами оцінювання результатів навчання. Він складається з рейтингу поточної навчальної роботи впродовж семестру, для оцінювання якої призначається 100 балів.

За навчальним планом передбачається при вивченні навчальної дисципліни виконання певних видів робіт на лекційних, практичних, семінарських заняттях, виконання індивідуальних завдань, інших видів навчальної діяльності, тому оцінка здобувачам вищої освіти вище 60 балів може виставлятися без виконання ними підсумкової залікової роботи.

Семестровий залік проводиться на останньому занятті, до початку екзаменаційної сесії.

### Розподіл балів, які отримують студенти при вивченні дисципліни «Аналіз інвестиційних проектів»

Поточний контроль та самостійна робота																Підсумковий контроль	
Змістовий модуль 1								Змістовий модуль 2								Всього	Залік
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	ЗК 1	T8	T9	T10	T11	T12	T13	T14	ЗК 2		
5	5	5	5	5	5	5	15	5	5	5	5	5	5	5	15	100	100

Примітка: Т1, Т2, ..., Т14 – тижні, ЗК1, ЗК2 – поточний змістовий контроль

*Критерії оцінювання.* Еквівалент оцінки в балах для кожної окремої теми може бути різний, загальну суму балів за тему визначено в навчально-методичній карті. Розподіл балів між видами занять (лекції, практичні заняття, самостійна робота) можливий шляхом спільного прийняття рішення викладача і студентів на першому занятті.

#### **Рівень знань оцінюється:**

«Відмінно» / «Зараховано» – здобувач вищої освіти досконало засвоїв теоретичний матеріал, глибоко і всебічно знає зміст навчальної дисципліни, основні положення наукових першоджерел та рекомендованої літератури, логічно мислить і будує відповідь, вільно використовує набуті теоретичні знання у процесі аналізу практичного матеріалу, висловлює власні міркування стосовно тих чи інших проблем, демонструє високий рівень засвоєння практичних навичок.

«Добре» / «Зараховано» – здобувач вищої освіти добре засвоїв теоретичний матеріал, викладає його аргументовано, володіє основними аспектами з першоджерел та рекомендованої літератури, має практичні навички, висловлює власні міркування з приводу тих чи інших проблем, але допускається певних неточностей і похибок у логіці викладу теоретичного змісту або у процесі аналізу практичного матеріалу.

«Задовільно» / «Зараховано» – здобувач вищої освіти, в основному, володіє теоретичними знаннями з навчальної дисципліни, орієнтується в першоджерелах та рекомендованій літературі, але непереконливо відповідає, додаткові питання викликають невпевненість або відсутність стабільних знань; відповідаючи на запитання практичного характеру, виявляє неточності у знаннях, не вміє оцінювати факти та явища, пов'язувати їх з майбутньою діяльністю.

«Незадовільно» / «Не зараховано» – здобувач вищої освіти не опанував навчальний матеріал дисципліни, не знає наукових фактів, визначень, майже не орієнтується в першоджерелах та рекомендованій літературі; відсутні наукове мислення, практичні навички не сформовані. Студенти, які не з'явилися на іспит без поважних причин, вважаються такими, що одержали незадовільну оцінку.

Переведення підсумкової оцінки за вивчення навчальної дисципліни, вираженої у балах, в екзаменаційну (залікову) за національною шкалою та шкалою ЄКТС здійснюється за відповідною шкалою.

#### **Шкала оцінювання**

Оцінка за шкалою ЄКТС	Визначення	Оцінка		
		За національною системою (іспит, диференційований залік: курсова робота, практика)	За національною системою (залік)	За системою ЦНТУ
A	ВІДМІННО – відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок	5 (відмінно)	Зараховано	90–100
B	ДУЖЕ ДОБРЕ – вище середнього рівня з кількома помилками	4 (добре)	Зараховано	82–89
C	ДОБРЕ – в цілому правильна робота з певною кількістю грубих помилок			74–81
D	ЗАДОВІЛЬНО – непогано, але з значною кількістю недоліків	3 (задовільно)	Зараховано	64–73
E	ДОСТАТНЬО – виконання задовольняє мінімальні критерії			60–63
FX	НЕЗАДОВІЛЬНО – потрібно працювати перед тим, як перескласти	2 (незадовільно)	Незараховано	35–59
F	НЕЗАДОВІЛЬНО – необхідна серйозна подальша робота			1–34

*Критерії оцінювання знань і вмінь здобувачів визначені [Положенням про організацію освітнього процесу в ЦНТУ](#) (С. 28 – 31).*



### 13. Рекомендовані джерела інформації

#### *Базові:*

1. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. – К.: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
2. Інвестиційний аналіз. Опорний конспект лекцій для студентів спеціальностей 071 «Облік і оподаткування» та 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» / Укладач Кашена Н. Б. – Х.: ХДУХТ, 2018. 173 с.
3. Пересада А. А. Інвестиційний аналіз: навчально-методичний посібник для самост. вивч. дисц. / А. А. Пересада, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко; МОН України, К.: КНЕУ, 2003. 134 с.
4. Телишевська Л. І. Інвестиційний аналіз / Л. І. Телишевська, В. І. Успенко; МОН України, Харківський державний технічний університет будівництва та архітектури. – Х.: Бурун Книга, 2011. 280 с.

#### *Додаткові:*

1. Аньшин В. М. Инвестиционный анализ / 3-е изд., испр. – М.: Дело, 2014. – 280 с.
2. Барановська М. В., Руденок О. Ю. Проблеми портфельного інвестування в умовах українського ринку. Донецький національний університет економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.rusnauka.com/17\\_APSN\\_2009/Economics/47924.doc.htm](http://www.rusnauka.com/17_APSN_2009/Economics/47924.doc.htm)
3. Бардиш Г. О. Проектний аналіз [Текст] : підручник / Г. О. Бардиш; МОН України, НБУ, Львівський банківський ін-т. — 2-ге вид., стереот. – К. : Знання, 2006. — 415 с.
4. Каліна А. В. Ринок цінних паперів (теорія та практика): Навчальний посібник / А. В. Каліна, В. В. Корнеєв, А. А. Кощеєв. – К.: МАУП. – 2012. – 256 с.
5. Кублікова Т. Б., Кубліков В. К. Інвестиції на ринку цінних паперів: Підручник / Кублікова Т. Б., Кубліков В. К. – Одеса: Атлант. – 2010. – 336 с.
6. Верба В. А. Проектний аналіз: підручник / В. А. Верба, О. А. Загородніх – К.: КНЕУ, 2000. 322 с.
7. Савчук В. П. Анализ и разработка инвестиционных проектов: учебное пособие / В. П. Савчук, С. И. Прилипко, Е. Г. Величко; КНЭУ, Днепропетровская гос. металлургическая академия Украины. – К.: Абсолют-В: Эльга, 2003. 304 с.
8. Пластун В. Л. Еволюція підходів щодо формування диверсифікованого інвестиційного портфеля [Електронний ресурс] / В. Пластун // НБУ ім. Вернадського. – 2013. Режим доступу: [file:///Users/%D0%9F%D0%BE%D0%D0%BB/Downloads/pprbsu2013\\_37\\_15.pdf](file:///Users/%D0%9F%D0%BE%D0%D0%BB/Downloads/pprbsu2013_37_15.pdf)

9. Пономаренко В.С. Моделювання поведінки інвестора на фондовому ринку /В.С. Пономаренко, О.В. Раєвнева, К. А. Стрижиченко. – Харків: ВД «Інжек». 2014. 264 с.
10. Руденко О. Формування портфеля інвестицій [Електронний ресурс] /О. Руденко // НБУ ім. В. Вернадського. – 2012. – Режим доступу: [http://www.nbuv.gov.ua/portal/chem\\_biol/Vsnau/FiK/2010\\_1/57Rudenko\\_O.pdf](http://www.nbuv.gov.ua/portal/chem_biol/Vsnau/FiK/2010_1/57Rudenko_O.pdf)
11. Цуканова О.В., Кашена Н.Б. Інвестування: конспект лекцій /Цуканова О.В., Кашена Н.Б. – Кременчук. – 2015. 135 с.
12. Шапкина А.С. Економічна фінансові ризики. Оцінка, управління, портфель інвестицій: Монографія. : ИТК «ДашковиК». – 2013. 544 с.

#### ***Інформаційні ресурси:***

1. Офіційний сайт Державного агентства України з інвестицій та розвитку. – Режим доступу: [www.in.gov.ua](http://www.in.gov.ua).
2. Офіційний сайт Міністерства статистики України. – Режим доступу: [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua).
3. Сайт Державного агентства України з інвестицій та інновацій. – Режим доступу: [www.in.gov.ua](http://www.in.gov.ua).
4. Сайт агенції з науки та інновацій. – Режим доступу: [www.fasi.gov.ru](http://www.fasi.gov.ru).
5. Сайт Державного департаменту інтелектуальної власності. – Режим доступу: [www.sdip.gov.ua](http://www.sdip.gov.ua).
6. Сайт Державного комітету статистики України. – Режим доступу: [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua).
7. Сайт Європейської асоціації трансферу технологій, інновацій та промислової інформації. – Режим доступу: [www.codris.ru](http://www.codris.ru).
8. Сайт Міністерства економіки України. – Режим доступу: [www.me.gov.ua](http://www.me.gov.ua).
9. Сайт Міністерства фінансів України. – Режим доступу: [www.minfin.gov.ua](http://www.minfin.gov.ua).
10. Сайт Національного банку України. – Режим доступу: [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua).
11. Сайт, присвячений інноваціям та інвестиціям. – Режим доступу: [www.innopolis.info](http://www.innopolis.info).