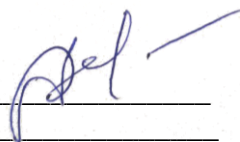


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**ЛЬВІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені ІВАНА ФРАНКА**Кафедра (циклова комісія) банківського та страхового бізнесу

“ЗАТВЕРДЖУЮ”

Завідувач кафедри “ 31 ” 08 2022 року**РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**Аналіз інвестиційних проєктів

(шифр і назва навчальної дисципліни)

освітній рівень другий (магістерський) рівень вищої освітигалузі знань 07 «Управління та адміністрування»спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

(шифр і назва спеціальності)

спеціалізація _____

освітня програма «Банківський бізнес і фінансові технології»Факультет економічний

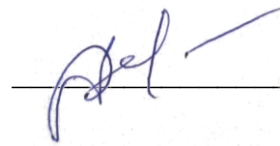
Робоча програма навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» для студентів за спеціальністю «Фінанси, банківська справа та страхування».

Розробник: Скоморович І. Г., доктор економічних наук, професор кафедри банківського і страхового бізнесу.

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри банківського і страхового бізнесу

Протокол № 1 від «_31_» ____ 08__ 2022 р.

Завідувач кафедри банківського і страхового бізнесу

 (Реверчук С. К.)

«_31_» ____ 08__ 2022 р.

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, напрям підготовки, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 4	Галузь знань <u>07 «Управління та адміністрування»</u> (шифр, назва)	Нормативна	
Модулів - 1		Рік підготовки:	
Змістовних модулів - 2	Спеціальність <u>«Фінанси, банківська справа та страхування»</u>	2022-2023	2022-2023
Курсова робота: -		Семестр	
Загальна кількість годин - 120		1-й	1-й
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 2 самостійної роботи студента – 5,5	Освітня програма <u>«Банківський бізнес і фінансові технології»</u>	<i>Лекції</i>	
		16 год.	8 год.
		<i>Практичні, семінарські</i>	
		16 год.	6 год.
		<i>Лабораторні</i>	
	Освітній ступінь: <u>магістр</u>	–	
		<i>Самостійна робота</i>	
		88 год.	106 год.
		ІНДЗ:	
		–	-
		Вид контролю: залік	

Примітка.

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить:

- для денної форми навчання – 0,36
- для заочної форми навчання – 0,13

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Метою викладання навчальної дисципліни “Аналіз інвестиційних проєктів” є: отримання студентами знань і навичок щодо вирішення теоретико-методологічних та практичних завдань при здійсненні аналізу інвестиційних проєктів, застосування набутих знань у банківській сфері.

Основними завданнями вивчення дисципліни є: охарактеризувати основні засади проведення аналізу інвестиційних проєктів; озброїти майбутніх фахівців знаннями основ аналізу інвестиційних проєктів; ознайомити студентів з базовими поняттями фінансового менеджменту, необхідними для правильного розуміння основних категорій фінансового аналізу інвестиційних проєктів; вміти вжити набуті результати досліджень для глибокого аналізу, обґрунтування прийняття фінансових рішень, прогнозування та накреслення перспектив розвитку; розвинути в молодих людях потяг до дослідницької діяльності, самостійність та відповідальність.

Предметом вивчення навчальної дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» є концепції, критерії та підходи, що використовуються для порівняння альтернативних проєктів та обґрунтування рішень щодо прийняття їх до реалізації.

Після завершення цього курсу студент буде:

Знати:

- основні засади проведення аналізу інвестиційних проєктів;
- базові поняття фінансового менеджменту, необхідні для правильного розуміння основних категорій фінансового аналізу інвестиційних проєктів.

Вміти:

- на основі глибокого аналізу інвестиційних проєктів обґрунтовувати прийняття фінансових рішень;
- прогнозувати та накреслювати перспективи розвитку реалізації інвестиційних проєктів.

Загальні компетентності (ЗК):

ЗК 1. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК 3. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.

ЗК 4. Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.

ЗК 5. Здатність приймати обґрунтовані рішення.

Спеціальні (фахові, предметні) компетентності (ФК):

ФК 2. Здатність використовувати теоретичний та методичний інструментарій для діагностики і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

ФК 3. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ФК 4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ФК 9. Здатність розробляти технічні завдання для проектування інформаційних систем у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ФК 11. Здатність проводити кредитну, інвестиційну діяльність, діяльність на валютному та міжнародному ринках, забезпечувати функціонування платіжних систем з застосуванням відповідного технічного і програмного забезпечення

Програмні результати навчання (ПРН):

ПРН 9. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ПРН 10. Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

ПРН 11. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для прийняття рішень.

ПРН 12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів.

ПРН 13. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

3. Програма навчальної дисципліни

Тема 1. Суть та види інвестиційних проєктів.

Поняття інвестиційного проєкту. Мета та завдання розробки проєкту. Необхідність інвестиційного проєктування, відповідальність за його реалізацію. Ризик при виконанні інвестиційного проєкту. Середовище реалізації інвестиційного проєкту. Учасники проєкту, їхня взаємодія.

Класифікація інвестиційних проєктів за масштабами, величиною необхідних інвестицій, складністю, тривалістю, ціллю, сферою діяльності, типом відносин взаємозалежності, типом грошового потоку, якістю грошового потоку, частотою виникнення потреби в інвестуванні, ступенем ризику та іншими класифікаційними ознаками.

Управління інвестиційним проєктом. Життєвий цикл проєкту, його стадії. Ідентифікація, розробка, експертиза, переговори, реалізація та завершальна оцінка інвестиційного проєкту. Інвестиційний процес та його етапи.

Тема 2. Теоретичні основи аналізу інвестиційних проєктів.

Суть аналізу інвестиційних проєктів, його складові частини. Види, методи та функції аналізу інвестиційних проєктів. Організація проведення аналізу залежно від об'єктів інвестування. Місце інформації в забезпеченні достовірних результатів аналізу інвестиційних проєктів. Види інформації та її джерела.

Поняття інвестиційного аналізу, його системи: горизонтальний (трендовий), вертикальний (структурний), порівняльний, інтегральний інвестиційні аналізи, аналіз фінансових коефіцієнтів.

Цілі і завдання інвестиційного аналізу.

Тема 3. Загальна послідовність аналізу інвестиційного проєкту.

Комерційний (маркетинговий) аналіз: дослідження конкурентного середовища, попиту і збуту, основних конкурентів. Інформація для проведення та показники аналізу комерційної реальності проєкту.

Зміст технічного аналізу та його завдання. Основні питання, що розглядаються при проведенні технічного аналізу: масштаб проєкту, технологія, обладнання, інфраструктура, підготовка та освоєння виробництва, матеріально-технічне постачання та інші.

Інституційний аналіз, його завдання та методи. Зовнішні та внутрішні чинники, що впливають на проєкт. Аналіз виробничого менеджменту, трудових ресурсів та організаційної структури підприємства як необхідні складові інституційного аналізу.

Суть та напрямки соціального аналізу.

Фінансовий аналіз, його цілі. Послідовність фінансового аналізу: аналіз фінансового стану фірми, аналіз беззбитковості виробництва, прогноз грошових потоків, оцінка ефективності інвестиційного проєкту.

Економічний та екологічний аналізи. Основи аналізу ризику, його необхідність.

Тема 4. Базові категорії фінансового аналізу інвестиційних проєктів.

Проблема вартості грошей у часі та важливість її врахування при оцінці інвестиційних проєктів. Чинники, що впливають на зміну вартості грошей в часі. Майбутня вартість грошей. Процес нарощування (компаундування). Теперішня вартість грошей. Процес дисконтування. Прості та складні проценти, ефективна процентна ставка. Вплив інфляції та ризику на процентні ставки.

Грошові потоки, їх види та способи побудови. Майбутня та теперішня вартість грошових потоків. Дисконтування грошових потоків. Теперішня вартість вічної ренти.

Вартість капіталу. Сутність вартості капіталу для інвестора та реципієнта. Вибір ставки дисконтування. Джерела фінансування інвестиційного проєкту. Визначення вартості капіталу, позиченого через банківські кредити та випуск облігацій. Вартість капіталу, залученого через випуск привілейованих акцій. Моделі визначення вартості власного капіталу: модель Гордона, модель оцінки

капітальних активів, модель премії за ризик, модель прибутку на акцію. Середньозважена вартість капіталу.

Тема 5. Методи оцінки реальних інвестиційних проєктів.

Принципи проведення фінансового аналізу інвестиційних проєктів. Прості та дисконтовані методи аналізу інвестиційних проєктів.

Простий період окупності інвестиційного проєкту. Облікова норма прибутку. Коефіцієнт порівняльної економічної ефективності. Можливості застосування, переваги та недоліки простих методів оцінки реальних інвестиційних проєктів.

Дисконтований період окупності. Чиста теперішня вартість. Чиста теперішня вартість безстрокових інвестиційних проєктів. Розрахунок чистої теперішньої вартості за умови зміни ставки дисконтування. Індекс рентабельності. Внутрішня норма рентабельності. Протириччя між показниками чистої теперішньої вартості та внутрішньої норми рентабельності. Умови, за яких показник внутрішньої норми рентабельності неможливо визначити або він набуває кількох значень. Модифікована внутрішня норма рентабельності. Використання показника чистої теперішньої вартості для порівняння проєктів з різними строками реалізації. Переваги та недоліки дисконтованих методів оцінки реальних інвестиційних проєктів.

Тема 6. Врахування ризику та інфляції при аналізі інвестиційних проєктів.

Вплив інфляції на прийняття інвестиційних рішень. Використання формули Фішера як спосіб врахування інфляції при виборі ставки дисконтування.

Поняття ризику та невизначеності. Види інвестиційних ризиків. Способи врахування ризику у ставці дисконтування: модель оцінки капітальних активів та премія за ризик.

Аналіз ризику в інвестиційних проєктах, його послідовність. Якісний аналіз ризику. Методи кількісного аналізу ризику. Аналіз чутливості. Аналіз

сценаріїв. Використання статистичних показників у кількісному аналізі ризику. Імітаційне моделювання за методом Монте-Карло. Встановлення межі ризику. Аналіз дерева рішень. Методика побудови безризикового еквівалентного грошового потоку.

Тема 7. Бюджетування капіталовкладень.

Сутність бюджету капіталовкладень. Використання показників внутрішньої норми рентабельності та чистої теперішньої вартості при формуванні бюджету капіталовкладень.

Класифікація джерел довгострокового інвестування. Показники, що використовуються для оптимізації структури джерел фінансових коштів. Аналіз ефективності використання власного і залученого капіталу. Критерії оцінки в оптимізації структури капіталу інвестиційного проекту.

Тема 8. Оцінка інвестицій за умов обмежених інвестиційних можливостей.

Розподіл інвестиційного капіталу. Жорсткий та м'який розподіли. Типи розподілів, методика їх класифікації. Вибір критеріїв ефективності та строковості обмеження фінансових ресурсів. Врахування можливостей реінвестування. Використання лінійного програмування при розподілі інвестиційного капіталу.

4. Структура навчальної дисципліни

Назва змістових модулів і тем	Кількість годин											
	Денна форма						Заочна форма					
	Усьо- го	у тому числі					Усьо- го	у тому числі				
		л	п	лаб	інд	ср		л	п	лаб	інд	ср
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Тема 1. Суть та види інвестиційних проєктів	15	2	2	-	-	11	8,5	1	0,5	-	-	12
Тема 2. Теоретичні основи аналізу інвестиційних проєктів	15	2	2	-	-	11	8	1	0,5	-	-	12
Тема 3. Загальна послідовність аналізу інвестиційного проєкту	15	2	2	-	-	11	8	1	1	-	-	14
Тема 4. Базові категорії фінансового аналізу інвестиційних проєктів	15	2	2	-	-	11	9	1	1	-	-	14
Тема 5. Методи оцінки реальних інвестиційних проєктів	15	2	2	-	-	11	9	1	1	-	-	12
Тема 6. Врахування ризику та інфляції при аналізі інвестиційних проєктів	15	2	2	-	-	11	8,75	1	1	-	-	14
Тема 7. Бюджетування капіталовкладень	15	2	2	-	-	11	8,75	1	0,5	-	-	12
Тема 8. Оцінка інвестицій за умов обмежених інвестиційних можливостей	15	2	2	-	-	11	8	1	0,5	-	-	16
Усього годин	120	16	16	-	-	88	120	8	6	-	-	106

5. Темы практичних занять

(денна форма навчання)

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Тема 1. Суть та види інвестиційних проєктів	2
2	Тема 2. Теоретичні основи аналізу інвестиційних проєктів	2
3	Тема 3. Загальна послідовність аналізу інвестиційного проєкту	2
4	Тема 4. Базові категорії фінансового аналізу інвестиційних проєктів	2
5	Тема 5. Методи оцінки реальних інвестиційних проєктів	2
6	Тема 6. Врахування ризику та інфляції при аналізі інвестиційних проєктів	2
7	Тема 7. Бюджетування капіталовкладень	2
8	Тема 8. Оцінка інвестицій за умов обмежених інвестиційних можливостей	2

(заочна форма навчання)

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Тема 1. Суть та види інвестиційних проєктів. Тема 2. Теоретичні основи аналізу інвестиційних проєктів	1
2	Тема 3. Загальна послідовність аналізу інвестиційного проєкту	1
3	Тема 4. Базові категорії фінансового аналізу інвестиційних проєктів	1
4	Тема 5. Методи оцінки реальних інвестиційних проєктів	1
5	Тема 6. Врахування ризику та інфляції при аналізі інвестиційних проєктів	1
6	Тема 7. Бюджетування капіталовкладень. Тема 8. Оцінка інвестицій за умов обмежених інвестиційних можливостей	1

6. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма	заочна форма
1	Тема 1. Суть та види інвестиційних проєктів	11	12
2	Тема 2. Теоретичні основи аналізу інвестиційних проєктів	11	12
3	Тема 3. Загальна послідовність аналізу інвестиційного проєкту	11	14
4	Тема 4. Базові категорії фінансового аналізу інвестиційних проєктів	11	14
5	Тема 5. Методи оцінки реальних інвестиційних проєктів	11	12
6	Тема 6. Врахування ризику та інфляції при аналізі інвестиційних проєктів	11	14
7	Тема 7. Бюджетування капіталовкладень	11	12
8	Тема 8. Оцінка інвестицій за умов обмежених інвестиційних можливостей	11	16
	Разом	88	106

7. Методи навчання

Методи навчання і викладання: пояснювально-ілюстративний, проблемно-пошуковий, аналітичний. Передбачені інформаційні та проблемні лекції. Семінарські заняття проводяться у формі бесід (бесід-повідомлень, бесід повторень, контрольних бесід) зі

студентами, розв'язанні ними тренувальних вправ, проведенні дослідних робіт у формі індивідуального аналітичного завдання.

Методи оцінювання досягнення результатів навчання: Усне опитування та написання контрольних робіт за тематикою лекційних і практичних занять.

8. Методи контролю

Під час поточного контролю застосовуються такі методи оцінювання знань студентів: усне опитування, контрольні роботи.

Підсумковий контроль проводиться у формі заліку. Залік виставляється за результатами поточного контролю.

9. Розподіл балів, що присвоюється студентам

Поточне тестування та самостійна робота														Сума
Змістовий модуль 1							Змістовий модуль 2							
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	T13	T14	100
10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	

T1, T2 ... T10 – теми змістових модулів

Оцінювання знань студента здійснюється за 100-бальною шкалою:

- максимальна кількість балів при оцінюванні знань студентів з дисципліни, яка завершується заліком, становить 100 балів;
- при оформленні документів за екзаменаційну сесію використовується таблиця відповідності оцінювання знань студентів за різними системами.

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Кількість балів	За шкалою ECTS	Оцінка
90-100	A	зараховано
81-89	B	
71-80	C	
61-70	D	
51-60	E	
0-50	FX	незараховано

10. Рекомендована література

1. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
2. Воркут Т.А. Проектний аналіз. – К., Укр. центр дух. культури, 2000. – 440 с.
3. Горбаченко С.А., Карпов В.А. Аналіз підприємницьких проектів. – Одеса: ОНЕУ, 2013. – 241 с.
4. Карпов В.А., Улибіна В.А. Проектний аналіз (конспект лекцій та практичні завдання) – Одеса, 2005 – 151 с.
5. Кропельницька С. О., Цигилик І. І. Аналіз інвестиційних проектів. Київ, Центр навчальної літератури, 2008. 174 с.
6. Левковець О. М. Бізнес-проектний аналіз. Харків: Нац. юрид. ун-т ім. Ярослава Мудрого, 2020. 161 с.
7. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

8. Нікбахт Е., Гроппелі А. Фінанси. Пер. з англ. Овсієнка В.Ф. та Мусієнка В.Я. – К.: Основи, 1993. – 383 с.
9. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. – К.: “Лібра”, 2002. – 472 с.
10. Попова Н. В. Проектний аналіз : підручник / Н. В. Попова. – Х. : ХНАДУ, 2016. – 175 с.
11. Проектний аналіз. За ред. Москвіна С.О. – К., Лібра, 1998. – 368 с.
12. Реверчук С.К., Реверчук Н.Й., Скоморович І.Г. Інвестологія: наука про інвестування. Навч. посібник / За ред. С.К.Реверчука. – К.: Атіка, 2001. – 264 с.
13. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності. – К.: Генеза, 1997. – 384 с.
14. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів. Конспект лекцій. – К.: МАУП, 2002. – 128 с.