

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Дніпропетровський національний університет імені Олеся Гончара
Економічний факультет
Кафедра банківської справи

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

ПРОГРАМА
вибіркової навчальної дисципліни
підготовки бакалаврів
напряму 6.030508 «Фінанси і кредит»
(ПП 5.14.1в; ПП 5.6.1в)

Дніпро
2016 рік

РОЗРОБЛЕНО ТА ВНЕСЕНО:

Дніпропетровський національний університет імені Олеся Гончара

РОЗРОБНИКИ ПРОГРАМИ:

Аксьонова Людмила Остапівна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри банківської справи.

Обговорено та схвалено науково-методичною комісією за напрямом підготовки «Фінанси і кредит»

«30» травня 2016 року, протокол № 10

ВСТУП

Програма вивчення вибіркової навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» складена відповідно до освітньо-професійної програми підготовки бакалавра напрямку 6.030508 Фінанси і кредит.

1. МЕТА ТА ЗАВДАННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Мета навчальної дисципліни: формування у студентів системи знань з теоретичних та практичних питань проведення комплексного аналізу ефективності інвестиційних проектів, розуміння особливостей аналізу різних видів інвестицій, одержання навиків комплексного інвестиційного аналізу при розробці бізнес планів та залученні ресурсів для реалізації проектів на основі сучасних методів експертизи.

Об'єкт вивчення навчальної дисципліни: є інвестиційна діяльність об'єктів господарювання.

Предмет вивчення дисципліни: принципи, методи, інструменти та види аналізу в рамках інвестиційного аналізу.

Завдання: у результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

- **знати:** основні принципи, інструменти та форми організації проектного аналізу;
- специфічні ризики, які пов'язані з проектом, можливості управління ними шляхом розподілу між учасниками проекту ;
- визначити концепцію проекту;
- мати розуміння та уміти визначати життєвий цикл проекту;
- уміти використовувати інструменти проектного аналізу для визначення грошового потоку проекту;
- знати обов'язки основних учасників проекту та їх зобов'язання;

- **вміти:** аналізувати проект з точки зору специфічних ризиків, потенційних учасників;
- виявляти та аналізувати основні положення комерційного аналізу проекту;
- розробляти пропозиції по формуванню основних завдань технічного аналізу та програмі (плану-графіку) його реалізації;
- виконувати фінансові розрахунки. Розраховувати грошовий потік за оптимальними методами;
- формулювати задачу для юристів, податкових спеціалістів, страхової справи в відношенні фіксування обов'язків учасників, умов контрактів, які потрібні для реалізації проекту, умов страхування та розподілу ризиків;
- організовувати та проводити контроль за ходом виконання проекту в якості менеджерів;
- аналізувати проблеми з аспектів проектного аналізу, які виникають на практиці, хід їх виконання, виявляти причини, по яких проекти мали труднощі реалізації.

2. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ІНВЕСТИЦІЇ В РИНКОВІЙ ЕКОНОМІЦІ. ВИМІРЮВАННЯ ВАРТОСТІ.

Тема 1. Інвестиції в ринковій економіці.

Цілі та задачі курсу. Необхідність та принципи аналізу інвестиційних проектів. Поняття інвестицій та інвестиційної діяльності.

Тема 2. Інвестиційний проект.

Поняття проекту. Їх класифікація. Основні учасники інвестиційного проекту та їх роль і зобов'язання. Життєвий цикл проекту.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 2. ОЦІНЮВАННЯ ВАРТОСТІ ПРОЕКТУ

Тема 1. Вимірювання вартості.

Загальна характеристика показників і методів оцінки інвестиційних проектів. Поняття цінності та вартості проекту. Цінність грошей у часі.

Тема 2. Нарощування та дисконтування грошових потоків.

Методи розрахунку NPV, IRR, PB, IP.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 3. ТЕХНІКА ОЦІНЮВАННЯ КАПІТАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙ. РИЗИК ТА ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙ..

Тема 1. Техніка оцінювання капітальних інвестицій.

Сутність оцінювання. Визначення кошторисної вартості створення інвестиційного проекту.

Тема 2. Особливості визначення та узгодження договірних цін і розрахунків за обсяги виконаних робіт.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 4. ПРОЕКТНІ РИЗИКИ

Тема 1. Ризик та оцінювання інвестицій.

Аналіз ризиків інвестиційного проекту та методи їх оцінки. Розподіл проектних ризиків. Страхування від ризиків.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 5. ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙ ЗА УМОВ ОБМЕЖЕНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ МОЖЛИВОСТЕЙ.

Тема 1. Оцінювання інвестицій за умов обмежених інвестиційних можливостей аналізу.

Фактори що впливають на економічну цінність проекту. Визначення економічної вартості проекту. Імпортний та експортний паритет цін.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 6. ІНВЕСТИЦІЙНЕ ОЦІНЮВАННЯ НА ПРАКТИЦІ.

Тема 1. Інвестиційне оцінювання на практиці.

Основні положення попереднього, комерційного, технічного, екологічного аналізу.

Тема 2. Фінансовий аналіз інвестиційного проекту та його основні завдання.

Визначення грошових потоків в фінансовому аналізі. Методи їх розрахунків. Основні питання інституційного аналізу.

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 7. ПРОЦЕС ІНВЕСТУВАННЯ КАПІТАЛУ.

Тема 1. Процес інвестування капіталу. Моделювання процесів аналізу інвестиційних проектів.

Форми інвестування капіталу підприємства. Вартість капіталу та принципи його оцінки. Позикові джерела фінансування. Використання банківського кредиту.

Тема 2. Формування та управління власними інвестиційними ресурсами.

Формування та управління інвестиційним портфелем підприємства. Сутність та види реальних опціонів. Визначення вартості реального опціону. Можливості використання теорій ціноутворення фінансових опціонів при оцінці реальних опціонів.

3. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

1. Навчальна та довідкова

1. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
2. Інвестиційний аналіз: Підручник. — 2-ге вид., перероб. та доп. / А.А. Пересада, Т.В. Майорова, С.В. Онікієнко та ін.; Кер. авт. кол. і наук. ред. А.А. Пересада. — К.: КНЕУ, 2008. — 544 с.
3. Волков І.М. Грачова М.В. Проектний аналіз: Підручник для вищ. навч.закладів — М.: Инфра-М, 2004. — 495 с.
4. Верба В.А., Загородніх О.А. Проектний аналіз: Підручник. — К.: КНЕУ, 2000. — 322 с.
5. Мазур І.І., Шапиро В.Д., Ольдерогге Н.Г. Управление проектами: Учебное пособие / Под общ. ред. И.И. Мазура. — 3-е изд. — М.: Омега-Л, 2004. — 664 с.
6. Москвін С.О., Бевз С.М., Верба В.А., Дідик В.Г., Новиков В.А. Унківська Т.Є. 9 с. Проектний аналіз. — Київ: ТОВ „Видавництво „Лібра”, 1998. — 368 с.
7. Савчук В.П., Прилипко С.І., Величко Е.Г. Анализ и разработка инвестиционных проектов. — Учебное пособие. — Киев: Абсолют-В, Эльга, 1999. — 304 с.
8. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посіб. — К.: Знання-Прес, 2003. — 622 с.
9. Бардаш Г.О. Проектний аналіз: Підручник. — 2-ге вид., стер. — К.: Знання, 2006. — 415 с.
10. Ф.Д.Фабоци. «Инвестиции». М.: Инфра-М, 2000.
11. У.Ф.Шарп, Г.Д.Александр, Д.В.Бейли. «Инвестиции». М.: Инфра-М, 1997.
12. Шабалин А.Н. Инвестиционный анализ / М., Московская финансово-промышленная академия.- 2004. — 78 с.

2. Нормативна та інструктивна

1. Конституція України. — К.: Україна, 1996.
2. Закон України “Про інвестиційну діяльність “від 18 вересня 1991 року // ВВР України.-1992.-№10 с.138
3. Господарський кодекс України: Офіц. видання. — К.: Концерн „Видавничий Дім „Ін Юре”, 2004. — 224 с.

4. Закон України «Про банки та банківську діяльність»: станом на 27.05.2006 р. – Харків.: Інформ.- правовий центр «КСИЛОН», 2006.- Ст.5.

5. Закон України «Про власність»: станом на 01.04.2006 р. – Харків: Інформ.- правовий центр «КСИЛОН», 2006.- 20 с.

3. Методична

1.Індивідуальні семестрові завдання для самостійної роботи студентів з дисципліни «Інвестиційний аналіз».-ДНУ.- 2016 р.

2.Методичні матеріали з питань самостійного опрацювання фахової літератури з дисципліни «Інвестиційний аналіз».-ДНУ.- 2016 р.

3.Опорний конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний аналіз».- ДНУ.- 2016 р.

4. Аксьонова Л.О. Методичні вказівки до виконання курсової роботи з дисципліни «Інвестиційний аналіз». – ДНУ. – 2011, 36с.

5. Аксьонова Л.О. Методичні вказівки до до виконання лабораторних робіт з дисципліни “Інвестиційний аналіз” для студентів 4 – го курсу фахового спрямування “Кредит” ДНУ. - 54 стор., 2012.

6. Аксьонова Л.О. Методичні рекомендації з виконання контрольних робіт для студентів-заочників з дисципліни “ Інвестиційний аналіз”. - ДНУ, 2012. 29 с.,

7. Інструктивно-методичні матеріали для практичних занять з дисципліни «Інвестиційний аналіз».-ДНУ.- 2014 р.

8. Аксьонова Л.О. Методичні вказівки до виконання курсової роботи з дисципліни «Інвестиційний аналіз». – ДНУ. – 2014, 37с.

9. Аксьонова Л.О., Методичні рекомендації до засвоєння дисципліни «Інвестиційний аналіз» Текст] / Аксьонова Л.О.. – Д.: Біла К., 2014 – 30с

4. Інформаційні ресурси

1.Методичні, директивні та інструктивні матеріали Національного банку України.

2.Законодавчі акти Верховної Ради та Уряду України щодо роботи банківської системи та небанківських фінансово-кредитних установ.

3.Навчальна, наукова та періодична література з питань банківської справи, інвестиційної діяльності, фінансових ринків та грошового обігу.

4.Інтернет-сайти: www.rada.kiev.ua; www.uabanker.net; www.privat.ua; www.pfts.kiev.ua; www.aub.com.ua; www.bank.gov.ua.

5.Фонд бібліотеки ДНУ, Дніпропетровської обласної бібліотеки, Центральної науково-технічної бібліотеки м. Дніпропетровська.

8.Інтернет-сайти: www.rada.kiev.ua; www.uabanker.net; www.privat.ua; www.pfts.kiev.ua; www.aub.com.ua; www.bank.gov.ua

4. ФОРМА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ УСПІШНОСТІ НАВЧАННЯ

Підсумкова атестація з навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» – залік.

5. ЗАСОБИ ДІАГНОСТИКИ УСПІШНОСТІ НАВЧАННЯ

В якості методів контролю використовуються: проведення поточного опитування, контрольної роботи за змістовими модулями і тестування; звіти за результатами самостійної роботи та індивідуальними завданнями.

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
75-81	C		
64-74	D	задовільно	
60-63	E		
0-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
	F*	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни