

Міністерство освіти і науки України
Київський національний торговельно-економічний університет
Харківський торговельно-економічний інститут КНТЕУ

Кафедра міжнародних економічних відносин та фінансів

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Інвестиційний аналіз

повна назва навчальної дисципліни

для підготовки
студентів освітнього
ступеня

бакалавр
молодший бакалавр, бакалавр
чи магістр

року набору 2016

галузі знань

07 Управління та адміністрування
шифр і назва галузі знань

спеціальності

072 Фінанси, банківська справа та страхування
шифр і найменування спеціальності

освітня програма /
спеціалізація

Державні фінанси
назва освітньої програми / спеціалізації

статус дисципліни

вибіркова
обов'язкова чи вибіркова

Харків, 2019 рік

Розробник:

Щербань Олена Дмитрівна,
доцент кафедри міжнародних економічних
відносин та фінансів, кандидат економічних
наук, доцент

прізвище, ім'я, по батькові повністю, посада повністю,
науковий ступінь, вчене звання повністю

02.12.2019 р.


підпис

О. Д. Щербань
ініціали та прізвище

Керівник (гарант)
освітньої програми

Шелест Олексій Леонідович,
доцент кафедри міжнародних економічних
відносин та фінансів, кандидат економічних
наук, доцент

прізвище, ім'я, по батькові повністю, посада повністю,
науковий ступінь, вчене звання повністю

02.12.2019 р.


підпис

О. Л. Шелест
ініціали та прізвище

Програму обговорено та схвалено на засіданні кафедри
міжнародних економічних відносин та фінансів

назва кафедри

протокол від 02.12.2019 р. № 8.

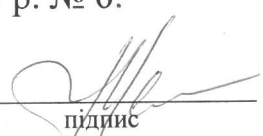
Зав. кафедри


підпис

І. В. Колупаєва
ініціали та прізвище

Програму розглянуто та затверджено на засіданні методичної комісії
інституту, протокол від 27.12.2019 р. № 6.

Голова методичної комісії


підпис

Р. А. Чемчикаленко
ініціали та прізвище

1. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» розроблена відповідно до освітньої програми підготовки бакалаврів спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування галузі знань 07 Управління та адміністрування.

Метою викладання навчальної дисципліни є формування у майбутніх фахівців вмінь щодо системи теоретичних знань щодо сутності та механізму функціонування такої категорії як інвестиційний аналіз, способи та засоби залучення інвестиційних ресурсів; сформуванню методологічну та теоретичну базу, необхідну для вільного володіння практикою використання інвестиційних інструментів; виробити вміння оцінювати й аналізувати інвестиційну політику, що проводиться в країні, а також оцінювати інвестиційні портфелі та інвестиційні проекти; визначати заходи з використання інвестицій як одного з дійових важелів економічної політики держави.

Предметом вивчення навчальної дисципліни є сукупність економічних відносин, які виникають між фізичними, юридичними особами, державою в процесі прийняття інвестиційних рішень та реалізації інвестиційних проектів.

Міждисциплінарні зв'язки вивчення навчальної дисципліни ґрунтуються на знаннях з навчальних дисциплін «Фінанси», «Гроші та кредит», «Банківська система України», «Інвестування» та є основою для підготовки до складання кваліфікаційного екзамену.

Мова викладання – українська.

2. ЗАПЛАНОВАНІ РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

Навчальна дисципліна забезпечує набуття студентами:

загальних компетентностей:

ЗК 2. Здатність планувати та управляти часом;

ЗК 4. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні із застосуванням навичок використання інформаційних та комунікаційних технологій;

ЗК 5. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями та застосовувати їх у практичних ситуаціях;

ЗК 8. Здатність працювати у команді.

фахових компетентностей:

ФК 1. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища;

ФК 4. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач;

ФК 7. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність;

ФК 10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.

програмних результатів навчання:

ПРН 3. Визначати особливості функціонування сучасних світових та національних фінансових систем та їх структури;

ПРН 6. Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач;

ПРН 10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем;

ПРН 19. Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань;

ПРН 23. Визначати досягнення і ідентифікувати цінності суспільства на основі розуміння місця предметної області у загальній системі знань, використовувати різні види та форми рухової активності для ведення здорового способу життя.

3. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Тема 1. Сутність та природа інвестицій

Поняття інвестицій як економічної категорії та їх значення у розвитку сучасної економіки. Еволюція поглядів на сутність та природу інвестицій. Ознаки класифікації інвестицій. Основні поняття інвестиційної діяльності. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності.

Тема 2. Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності

Сутність та основні складові інвестиційного процесу. Інвестиційний процес та інвестиційний цикл. Стадії інвестиційного циклу. Розробка та реалізація інвестиційної стратегії. Інвестиційний менеджмент.

Тема 3. Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення

Характеристика фінансових інвестицій та фінансових інструментів. Цінні папери: поняття і види. Класифікація цінних паперів. Інвестиційні якості цінних паперів. Пайові цінні папери. Боргові цінні папери. Похідні цінні папери. Аналіз та оцінка фінансових інвестицій. Фондовий ринок та його учасники. Типи портфеля цінних паперів, принципи та порядок його формування.

Тема 4. Реальна та інноваційна форма інвестицій

Інвестиції у виробничі фонди. Ознаки класифікації реальних інвестицій. Характеристика та особливості реалізації реального інвестування. Капітальні інвестиції та їх структура. Кругообіг реальних інвестицій. Об'єкти реальних інвестицій та ефективність їх використання. Принципи здійснення оцінки об'єктів реального інвестування. Стандарти та принципи оцінки об'єктів реальних інвестицій. Оцінка вартості об'єктів реальних інвестицій необоротних активів, зокрема рухомого і нерухомого майна та матеріально-виробничих запасів.

Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Інновація, інноваційна діяльність. Види та форми інноваційних інвестицій. Об'єкти інноваційної діяльності. Суб'єкти інноваційної діяльності та їх функції. Інноваційний процес та його форми. Інтелектуальна власність: її види та особливості. Інтелектуальний капітал, порядок формування. Фінансова підтримка інноваційної діяльності. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні. Пріоритети науково-технологічного та інноваційного розвитку країни.

Тема 5. Інвестиційне проектування

Поняття про інвестиційний проект його структура та зміст. Порядок розробки інвестиційного проекту. Класифікація інвестиційних проектів. Бізнес-план інвестиційного проекту. Аналіз інвестиційного проекту. Критерії та показники визначення ефективності інвестиційного проекту. Дослідження інвестиційної привабливості проекту. Класифікація інвестиційних ризиків.

Методи дослідження ризиків. Проектний ризик. Аналіз факторів невизначеності та ризику в оцінці інвестиційного проекту. Аналіз чутливості інвестиційного проекту. Методи мінімізації та запобігання ризиків.

Тема 6. Методичні засади доцільності інвестицій

Концепція зміни вартості грошей у часі та її врахування в прийнятті інвестиційних рішень. Формування грошових потоків. Визначення теперішньої та майбутньої вартості грошових потоків. Прогнозування грошових потоків. Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій. Методи оцінки доцільності інвестицій та їх характеристика.

Тема 7. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження

Інвестиційні ризики – суть та види. Фінансові, будівельні, експлуатаційні ризики. Методи дослідження ризиків інвестування. Тип портфеля за ступенем ризику. Чиста теперішня вартість. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень. Методи мінімізації та запобігання ризиків. Заставні операції, гарантування, диверсифікація, страхування, лімітування, розподіл. Алгоритм оцінювання рівня невизначеності результатів проекту.

Тема 8. Джерела та форми інвестиційної діяльності

Сутність інвестиційної діяльності підприємства. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності. Корпоративні, інституційні, індивідуальні інвестори. Інвестиційні ресурси підприємства: суть, специфіка та джерела формування.

Тема 9. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій

Іноземні інвестиції та їх інвестиційна характеристика. Види та форми іноземних інвестицій. Експорт та імпорт іноземного капіталу. Міжнародна інвестиційна діяльність і її інститути. Основні напрями міжнародної інвестиційної діяльності. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх напрями діяльності на інвестиційному ринку. Інвестиційна політика міжнародних фінансових організацій. Спеціальні (вільні) економічні зони, мета створення та шляхи залучення іноземного капіталу. Політика держави по залученню іноземних інвестицій.

Тема 10. Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю

Сутність управління інвестиційною діяльністю підприємства. Система управління інвестиційною діяльністю підприємства. Організація управління інвестиційною діяльністю підприємства. Інформаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю підприємства.

4. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

4.1. Структура навчальної дисципліни за формами навчання

Теми дисципліни	Обсяг у годинах																							
	денна форма												заочна форма											
	повна						скорочена						повна						скорочена					
	усього	у тому числі					усього	у тому числі					усього	у тому числі					усього	у тому числі				
		Л	СЗ	ПЗ	ЛЗ	СРС		Л	СЗ	ПЗ	ЛЗ	СРС		Л	СЗ	ПЗ	ЛЗ	СРС		Л	СЗ	ПЗ	ЛЗ	СРС
Тема 1. Сутність та природа інвестицій	9	2	2			5							12					12						
Тема 2. Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності	9	2	2			5							12					12						
Тема 3. Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення	9	2		2		5							12					12						
Тема 4. Реальна та інноваційна форма інвестицій	9	2		2		5							12					12						
Тема 5. Інвестиційне проектування	9	2		2		5							16	2		2		12						
Тема 6. Методичні засади доцільності інвестицій	9	2		2		5							12					12						
Тема 7. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	9	2		2		5							16	2		2		12						
Тема 8. Джерела та форми інвестиційної діяльності	9	2	2			5							12					12						
Тема 9. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій	9	2		2		5							16			2		14						
Тема 10. Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю	9	2		2		5							15					15						
Усього годин / кредитів ECTS	90/3	20	6	14		50							135/4,5	4		6		125						

4.2. Обсяги та структура навчальної дисципліни за навчальними роками

Форма навчання	Вид навчальних занять	Навчальні роки							
		2018/2019		2019/2020		2020/2021		2021/2022	
		осінь	весна	осінь	весна	осінь	весна	осінь	весна
Денна повна	Лекційні заняття				20				
	Семінарські заняття				6				
	Практичні заняття				14				
	Лабораторні заняття								
	Курсова робота								
	Самостійна робота студентів				50				
	Усього годин				90				
Денна скорочена	Лекційні заняття								
	Семінарські заняття								
	Практичні заняття								
	Лабораторні заняття								
	Курсова робота (проект)								
	Самостійна робота студентів								
	Усього годин								
Заочна повна	Лекційні заняття				4				
	Семінарські заняття								
	Практичні заняття				6				
	Лабораторні заняття								
	Курсова робота (проект)								
	Самостійна робота студентів				125				
	Усього годин				135				
Заочна скорочена	Лекційні заняття								
	Семінарські заняття								
	Практичні заняття								
	Лабораторні заняття								
	Курсова робота (проект)								
	Самостійна робота студентів								
	Усього годин								

5. ТЕМИ ЛЕКЦІЙНИХ, СЕМІНАРСЬКИХ (ПРАКТИЧНИХ) І ЛАБОРАТОРНИХ ЗАНЯТЬ

5.1. Теми лекційних занять

Теми дисципліни	Тема лекції	Обсяг у годинах			
		денна		заочна	
		повна	скорочена	повна	скорочена
Тема 1. Сутність та природа інвестицій	Сутність та природа інвестицій	2			
Тема 2. Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності	Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності	2			
Тема 3. Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення	Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення	2			
Тема 4. Реальна та інноваційна форма інвестицій	Реальна та інноваційна форма інвестицій	2			
Тема 5. Інвестиційне проектування	Інвестиційне проектування	2		2	
Тема 6. Методичні засади доцільності інвестицій	Методичні засади доцільності інвестицій	2			
Тема 7. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	2		2	
Тема 8. Джерела та форми інвестиційної діяльності	Джерела та форми інвестиційної діяльності	2			
Тема 9. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій	Особливості залучення і використання іноземних інвестицій	2			
Тема 10. Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю	Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю	2			
Усього		20		4	

Лекційний матеріал доступний на Порталі навчальних ресурсів інституту :
<https://edu.htei.kh.ua/course/view.php?id=3663>.

5.2. Теми семінарських занять

Теми дисципліни	Тема семінарського заняття	Обсяг у годинах			
		денна		заочна	
		повна	скорочена	повна	скорочена
Тема 1. Сутність та природа інвестицій	Сутність та природа інвестицій	2			
Тема 2. Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності	Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності	2			
Тема 3. Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення					
Тема 4. Реальна та інноваційна форма інвестицій					
Тема 5. Інвестиційне проектування					
Тема 6. Методичні засади доцільності інвестицій					
Тема 7. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження					
Тема 8. Джерела та форми інвестиційної діяльності	Джерела та форми інвестиційної діяльності	2			
Тема 9. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій					
Тема 10. Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю					
Усього		6			

Завдання до семінарських занять наведено на Порталі навчальних ресурсів інституту : <https://edu.htei.kh.ua/course/view.php?id=3663>.

5.3. Теми практичних занять

Теми дисципліни	Тема практичного заняття	Обсяг у годинах			
		денна		заочна	
		повна	скорочена	повна	скорочена
Тема 1. Сутність та природа інвестицій					

Теми дисципліни	Тема практичного заняття	Обсяг у годинах			
		денна		заочна	
		повна	скорочена	повна	скорочена
Тема 2. Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності					
Тема 3. Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення	Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення	2			
Тема 4. Реальна та інноваційна форма інвестицій	Реальна та інноваційна форма інвестицій	2			
Тема 5. Інвестиційне проектування	Інвестиційне проектування	2		2	
Тема 6. Методичні засади доцільності інвестицій	Методичні засади доцільності інвестицій	2			
Тема 7. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	2		2	
Тема 8. Джерела та форми інвестиційної діяльності					
Тема 9. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій	Особливості залучення і використання іноземних інвестицій	2		2	
Тема 10. Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю	Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю	2			
Усього		14		6	

Завдання до практичних занять наведено на Порталі навчальних ресурсів інституту : <https://edu.htei.kh.ua/course/view.php?id=3663>.

6. ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ

Основні види самостійної роботи, які запропоновані студентам:

1. Вивчення лекційного матеріалу.
2. Робота з опрацювання та вивчення рекомендованої літератури.
3. Вивчення основних термінів та понять рекомендованої літератури.

4. Підготовка до практичних занять, дискусій, роботи в малих групах, тестування (тести наведено у системі дистанційного навчання інституту).

5. Контрольна перевірка кожним слухачем особистих знань, питання для самоконтролю.

Питання, які пропонуються для самостійного вивчення за темами:

Тема 1. Сутність та природа інвестицій

1. Еволюція поглядів на сутність та природу інвестицій.
2. Ознаки класифікації інвестицій.
3. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності.

Тема 2. Теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності

1. Стадії інвестиційного циклу.
2. Розробка та реалізація інвестиційної стратегії.

Тема 3. Фінансові інвестиції та специфіка їх здійснення

1. Аналіз та оцінка фінансових інвестицій.
2. Фондовий ринок та його учасники.
3. Типи портфеля цінних паперів, принципи та порядок його формування.

Тема 4. Реальна та інноваційна форма інвестицій

1. Стандарти та принципи оцінки об'єктів реальних інвестицій.
2. Оцінка вартості об'єктів реальних інвестицій необоротних активів.
3. Інтелектуальний капітал, порядок формування.
4. Фінансова підтримка інноваційної діяльності.

Тема 5. Інвестиційне проектування

1. Методи дослідження ризиків.
2. Проектний ризик.
3. Аналіз факторів невизначеності та ризику в оцінці інвестиційного проекту.
4. Аналіз чутливості інвестиційного проекту.
5. Методи мінімізації та запобігання ризиків.

Тема 6. Методичні засади доцільності інвестицій

1. Прогнозування грошових потоків.
2. Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій.
3. Методи оцінки доцільності інвестицій та їх характеристика.

Тема 7. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження

1. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень.
2. Методи мінімізації та запобігання ризиків.
3. Заставні операції, гарантування, диверсифікація, страхування, лімітування, розподіл.
4. Алгоритм оцінювання рівня невизначеності результатів проекту.
5. Ціноутворення в інвестиційній сфері.

Тема 8. Джерела та форми інвестиційної діяльності

1. Корпоративні, інституційні, індивідуальні інвестори.
2. Інвестиційні ресурси підприємства: суть, специфіка та джерела утворення.

Тема 9. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій

1. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх напрями діяльності на інвестиційному ринку.
2. Інвестиційна політика міжнародних фінансових організацій.
3. Спеціальні (вільні) економічні зони, мета створення та шляхи залучення іноземного капіталу.
4. Політика держави по залученню іноземних інвестицій.

Тема 10. Організаційні та економічні механізми управління інвестиційною діяльністю

1. Організація управління інвестиційною діяльністю підприємства.
2. Інформаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Організація самостійної роботи студентів регламентується наступними нормативними документами:

- Положенням про самостійну роботу студентів Харківського торговельно-економічного інституту ХНТЕУ;
- Положенням про організацію освітнього процесу у Харківському торговельно-економічному інституті ХНТЕУ.

7. ІНДИВІДУАЛЬНІ ЗАВДАННЯ, ПЕРЕДБАЧЕНІ НАВЧАЛЬНИМ ПЛАНОМ

Не передбачено навчальним планом

8. СХЕМА НАРАХУВАННЯ БАЛІВ

8.1. Схема нарахування балів для студентів денної форми навчання

[illegible]

8.2. Схема нарахування балів для студентів заочної форми навчання

Навчальні роки	Поточний контроль (максимум 60 балів, мінімум 36)			Підсумковий контроль	Сума
	усього	у тому числі за видами активності			
		вид 1	вид 2		
2019/2020	60	50	10	40	100

Види активності студентів з навчальної дисципліни протягом семестру:

1. Самостійне опрацювання тестів відповідно до теми дисципліни.
2. Відвідування аудиторних занять.

9. МЕТОДИ КОНТРОЛЮ

Для визначення рівня засвоєння студентами навчального матеріалу використовуються такі форми та методи оцінювання:

Поточний контроль:

- для студентів денної форми навчання: оцінювання аудиторної роботи, експрес-опитування, виконання письмових контрольних робіт, оцінювання доповіді;
- для студентів заочної форми навчання: оцінювання аудиторної роботи, оцінювання результатів самостійного вирішення практичних завдань, виконання робіт аналітичного спрямування.

Умовою допуску до підсумкового контролю є виконання програми дисципліни (відпрацювання всіх практичних занять) і отримання оцінки за виконання завдань поточного контролю не менше 36 балів.

Підсумковий контроль:

- для студентів денної форми навчання: письмовий екзамен;
- для студентів заочної форми навчання: письмовий екзамен.

Організація та проведення контрольних заходів регламентується наступними нормативними документами:

- Положенням про оцінювання результатів навчання студентів у Харківському торговельно-економічному інституті КНТЕУ;
- Положенням про організацію освітнього процесу у Харківському торговельно-економічному інституті КНТЕУ.

10. РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

10.1. Основні джерела інформації

1. Боярко І. М.,. Інвестиційний аналіз : навчальний посібник / І. М. Боярко, Л. Л. Гриценко. – Київ : Центр учбової літератури, 2018. – 400 с.
2. Задоя А. О. Міжнародна інвестиційна діяльність : навчальний посібник / А. О. Задоя. – Дніпро : Університет імені Альфреда Нобеля, 2018. – 122 с.
3. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / за загальної редакції М. П. Бутка. – Київ : Центр учбової літератури, 2018. – 480 с.

10.2. Додаткові джерела інформації

4. Петухова О. М. Інвестування : навчальний посібник / О. М. Петухова. – Київ : Центр учбової літератури, 2014. – 336 с.
5. Сазонець І. Л. Інвестування : підручник / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. – Київ : Центр учбової літератури, 2016. – 312 с.