



Силабус освітнього компонента

Програма навчальної дисципліни



Управління інвестиційним капіталом

Шифр та назва спеціальності

Інститут

ННІ Економіки, менеджменту і міжнародного бізнесу

Спеціалізація

Кафедра

Обліку і фінансів (205)

Освітня програма

Тип дисципліни

Вибіркова

Рівень освіти

Другий (магістерський)

Форма навчання

Денна

Семестр

2

Мова викладання

Українська, англійська

Викладачі, розробники



Колесніченко Анастасія Сергіївна

Anastasiia.Koliesnichenko@khpi.edu.ua

Кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку і фінансів

Автор понад 200 наукових та навчально-методичних праць.
Провідний лектор з дисциплін: «Управління інвестиційним капіталом».

[Детальніше про викладача на сайті кафедри](#)

Загальна інформація

Анотація

Дисципліна охоплює ключові поняття та підсистеми в галузі вивчення інвестиційної діяльності, інновацій. Оволодіння студентами змістом дисципліни дозволить розкрити сутність та особливості сучасної економічної практики з управління інвестиційним капіталом для прийняття управлінських рішень.

Мета та цілі дисципліни

Сформувати та закріпити у майбутніх фахівців сучасне економічне мислення в галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, що потребує засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, які мають забезпечувати її ефективність.

Формат занять

Лекції, практичні заняття, консультації, самостійна робота. Індивідуальне завдання у формі контрольної роботи. Підсумковий контроль – диференційований залік.

Компетентності

Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.

Здатність приймати обґрунтовані рішення.

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

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

Результати навчання

Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

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

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

Обсяг дисципліни

Загальний обсяг дисципліни 120 год. (4 кредити ECTS): лекції - 32 год., практичні заняття – 16 год., самостійна робота – 72 год.

Передумови вивчення дисципліни (пререквізити)

Дисципліна базується на навчальних дисциплінах галузі знань D «Бізнес, адміністрування та право»

Особливості дисципліни, методи та технології навчання

Інтерактивні лекції з презентаціями, дискусії, семінари, індивідуальна та командна робота, дослідницька робота, робота з літературою та інформаційними джерелами, проблемне навчання.

Програма навчальної дисципліни

Навчальні заняття

Лекції

Теми лекцій	Кількість годин
Тема 1. Теоретичні засади управління інвестиційним капіталом Поняття інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства. Сутність управління інвестиційним капіталом та пов'язаних з ним понять. Характеристика управління інвестиційним капіталом як наукового напрямку	4
Тема 2. Державне регулювання інвестиційної діяльності Державне регулювання інвестиційної діяльності: поняття та принципи. Зарубіжний досвід державного регулювання інвестиційної діяльності	2
Тема 3. Методичний інструментарій управління інвестиційним капіталом Обґрунтування підходів до комплексного аналізу капітальних інвестицій. Основні методи та показники оцінки ефективності управління інвестиційним капіталом	4
Тема 4. Інформаційне забезпечення управління інвестиційним капіталом Сутність інформаційного забезпечення інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства. Обліково-інформаційне забезпечення інвестиційного капіталу	2
Тема 5. Оцінка і тенденції розвитку інвестиційного ринку Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку.	4

Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. Основні тенденції розвитку інвестиційного ринку

Тема 6. Політика управління інвестиційними ресурсами підприємства Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, класифікація, форми залучення. Завдання та основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Методичні засади розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах	2
Тема 7. Формування інвестиційної стратегії підприємства Сутність і види інвестиційних стратегій підприємства. Основні принципи та умови формування інвестиційної стратегії підприємства	4
Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства Порядок формування інвестиційної програми підприємства. Модель формування інвестиційної програми підприємства	4
Тема 9. Основи управління інвестиційними ризиками Поняття інвестиційного ризику та його правова оцінка. Особливості управління інвестиційними ризиками	4
Тема 10. Управління інноваційними інвестиціями підприємства Поняття інноваційних інвестицій підприємства та характеристик їх основних форм. Управління інноваційними інвестиціями підприємства як інструмент реалізації інноваційної стратегії. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні	2
Загальна кількість годин	32

Практичні заняття

Теми практичних/семінарських занять	Кількість годин	Вагові коефіцієнти α
Тема 1. Теоретичні засади управління інвестиційним капіталом Еволюція поглядів на економічну сутність інвестиції. Погляди на значення інвестицій в розвитку економіки з розвитком економічної думки. Економічна сутність інвестиції. Ознаки класифікації інвестицій, основні різновиди. Вплив співвідношення між інвестиціями та заощадженнями на макрорівні на розвиток країни. Основна мета управління інвестиційною діяльністю. Сутність технології управління інвестиційним капіталом. Функції управління інвестиційною діяльністю. Основні концептуальні положення щодо інтерпретації управління інвестиційним капіталом. Принципи та функції управління інвестиційним капіталом	2	0,16
Тема 2. Державне регулювання інвестиційної діяльності Теоретичні засади державного регулювання інвестиційних процесів. Нормативно-правова база державного регулювання інвестиційної діяльності. Систематизація принципів державного інвестиційного регулювання. Практичні аспекти державного регулювання інвестиційної діяльності в Україні. Особливості формування міжнародних інвестиційних ресурсів. Міжнародний інвестиційний ринок в умовах глобалізації. Зasadничі умови залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України. Проблеми застосування міжнародного досвіду державного регулювання інвестиційної діяльності	2	0,16

Тема 3. Методичний інструментарій управління інвестиційним капіталом Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві. Системи інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, джерела отримання інформації. Організація комплексного аналізу капітальних інвестицій підприємства. Концепція зміни вартості грошей у часі. Визначення вартості складових інвестиційного капіталу. Методи оцінки ринкового ризику інвестиційних проектів. Очікувана дохідність інвестиційного портфеля, її оцінка. Ступінь ризику портфеля, методи її оцінки. Коваріація між інструментами інвестування, економічний зміст та алгоритм визначення	2	0,16
Тема 4. Інформаційне забезпечення управління інвестиційним капіталом Інформаційно-інвестиційне забезпечення управління підприємством, його сутність та мета. Основні складові інформаційного забезпечення управління підприємством. Зацікавлені сторони в результатах інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства, їх характеристика. Показники оцінки інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства. Роль капіталу та його інформаційне представлення в системі управління. Динаміка та особливості кругообігу капіталу в бізнесі. Елементи капіталу та їх участі в інвестуванні	1	0,16
Тема 5. Оцінка і тенденції розвитку інвестиційного ринку Елементи інвестиційного ринку, їх характеристика. Кон'юнктура інвестиційного ринку, основні її стадії, їх характеристика. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку, його основні етапи - поточне спостереження інвестиційної активності в сегментах ринку; аналіз поточної кон'юнктури інвестиційного ринку; прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Поняття інвестиційної привабливості окремих галузей економіки, параметри її оцінки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки. Методи дослідження інвестиційної привабливості галузей економіки. основні тенденції розвитку інвестиційного ринку	1	0,16
Тема 6. Політика управління інвестиційними ресурсами підприємства Головні критерії оптимізації співвідношення внутрішніх і зовнішніх джерел фінансування. Особливості внутрішніх (власних) джерел фінансування. Сутність інвестиційного селенгу. Сутність інвестиційного лізингу. Стадії прогнозування потреби загального обсягу необхідних інвестиційних ресурсів. Оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів	2	0,16
Тема 7. Формування інвестиційної стратегії підприємства Поняття інвестиційної стратегії підприємства, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку. Класифікація інвестиційних стратегій по типу портфельного інвестування. Класифікація інвестиційних стратегій з погляду реальної інвестиційної діяльності. Класифікація інвестиційних стратегій залежно від цілей інвестування. Вихідні передумови	2	0,16

формування інвестиційної стратегії. Оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства за критеріями її узгодженості із загальною стратегією економічного розвитку, внутрішньої збалансованості розділів, реальності реалізації виходячи із ресурсного потенціалу підприємства, рівня ризику результативності тощо

Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства	2	0,16
Основна мета формування інвестиційної програми. Етапи формування інвестиційної програми. Умови формування оптимальної інвестиційної програми. Сутність показника чистого приведенного доходу як головного фактору моделі формування інвестиційної програми підприємства. Модель формування інвестиційної програми підприємства. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм, інвестиції. Поняття програми реальних інвестицій, принципи її формування. Основні етапи формування програми реальних інвестицій		
Тема 9. Основи управління інвестиційними ризиками	1	0,16
Фактор невизначеності в інвестиційній діяльності. Сутність інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків. Шляхи мінімізації інвестиційних ризиків та їх прояву в інвестиційній діяльності підприємства. Визначення інвестиційного ризику в нормативно-правовій документації України. Законодавче регулювання усунення інвестиційних ризиків. Основні правові ознаки інвестиційних ризиків. Економічна категорія «управління інвестиційними ризиками». Види інвестиційних ризиків підприємства в системі управління		
Тема 10. Управління інноваційними інвестиціями підприємства	1	0,16
Реалізація пільгового оподаткування. Особливості митного регулювання інноваційної діяльності. Сутність пріоритетного напрямку державної підтримки у сфері наукового розвитку держави. Сутність пріоритетного напрямку державної підтримки у сфері фінансово-банківського сектору держави. Сутність пріоритетного напрямку державної підтримки у сфері виробництва. Форми інноваційного процесу. Типи інновацій. Сутність інноваційних інвестицій		
Загальна кількість годин	16	$\sum_{i=1}^n a_i = 1,6$
Лабораторні заняття		
Лабораторні заняття не передбачені		
Контрольні роботи		
Теми контрольних робіт		Вагові коефіцієнти b
Підсумкова контрольна робота		1,6
Три теоретичні питання, три практичні та ситуативні завдання, за варіантами		
Загалом		$\sum_{i=1}^m b_i = 1,6$

Самостійна робота

Опрацювання лекційних матеріалів. Огляд літературних джерел та Інтернет-ресурсів за темами дисципліни. Ознайомлення з нормативно-правовою базою в сфері регулювання інвестиційної діяльності в Україні. Аналітичний огляд наукової літератури з питань розкриття теоретико-методичних засад інвестиційного капіталу підприємства та управління ним. Виконання індивідуального завдання у вигляді контрольної роботи. Підготовка до завдань поточного семестрового контролю та підсумкової контрольної роботи. Порядок та вимоги до виконання індивідуального завдання викладено у методичних вказівках до виконання індивідуального завдання з дисципліни.

Загальний обсяг 72 години, відведені на самостійну роботу, розподіляється таким чином: 58 годин - самостійна робота за темами занять, 14 годин - виконання індивідуального завдання

Опрацювання теоретичного матеріалу

Теми для самостійного вивчення	Кількість годин
Тема 1. Теоретичні засади управління інвестиційним капіталом	6
Тема 2. Державне регулювання інвестиційної діяльності	6
Тема 3. Методичний інструментарій управління інвестиційним капіталом	6
Тема 4. Інформаційне забезпечення управління інвестиційним капіталом	6
Тема 5. Оцінка і тенденції розвитку інвестиційного ринку	6
Тема 6. Політика управління інвестиційними ресурсами підприємства	6
Тема 7. Формування інвестиційної стратегії підприємства	6
Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства	6
Тема 9. Основи управління інвестиційними ризиками	5
Тема 10. Управління інноваційними інвестиціями підприємства	5
Загальна кількість годин	58

Тематика індивідуальних завдань

Для написання теоретичної частини студенти обирають тему за номером у списку академічних груп. Не допускається дублювання тем при підготовці теоретичної частини. Студент має право змінити тему своєї роботи із запропонованого переліку за погодженням з викладачем.

Обсяг теоретичної частини становить 40-50 відсотків від загального обсягу роботи.

Практична частина включає практичні завдання. Виконувати їх слід з використанням методичних матеріалів, сформованих у методичних вказівках до виконання індивідуального завдання.

Індивідуальне завдання має бути оформлено відповідно до вимог. Завдання виконується протягом навчальних тижнів і подається на перевірку до залікового тижня.

Теми індивідуального завдання

Тема 1. Поняття інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства
Тема 2. Сучасні форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємства
Тема 3. Суб'єкти інвестиційної діяльності, їх основні види
Тема 4. Інвестиційний менеджмент як професійна діяльність та науковий напрям
Тема 5. Методичний інструментарій визначення майбутньої та поточної вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності

Тема 6. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності

Тема 7. Поняття та класифікація інвестиційних ризиків

Тема 8. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємств за рівнем ліквідності

Тема 9. Поняття інвестиційного ринку. Класифікація типів і сегментів інвестиційного ринку

Тема 10. Поняття моніторингу інвестиційного ринку, методика та принципи його організації на підприємстві

Тема 11. Інвестиційна привабливість галузей економіки та регіонів

Тема 12. Інвестиційна стратегія підприємства та її оцінка

Тема 13. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, класифікація, форми залучення

Тема 14. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм

Тема 15. Характеристика основних форм реального інвестування підприємства

Тема 16. Методологічні принципи та основні етапи управління реальними інвестиціями підприємства

Тема 17. Бізнес-план реального інвестиційного проекту, методичні засади його розробки

Тема 18. Бюджет реального інвестиційного проекту, його види

Тема 19. Управління інвестиційними ризиками

Тема 20. Поняття та основні етапи реальної інвестиційної програми та принципи її формування

Загальна кількість годин

14

Неформальна освіта

Не передбачена

Література, навчальні матеріали та інформаційні ресурси

Основна література

1. Микитюк П. П., Брич В. Я., Микитюк Ю.І., Труш І. М. Управління проектами : підручник. Тернопіль : ЗУНУ, 2021. 400 с.
2. Верланов Ю. Ю. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. 2-е видання. Миколаїв : ЧНУ ім. Петра Могили, 2021. 336 с.
3. Корнєєва Ю.В. Державне регулювання інвестиційної діяльності. Вид-во : Центр навчальної літератури, 2020. 620 с.
4. Гуроров О.І., Крамаренко К.М. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. Харків : ХНАУ, 2021. 270 с.
5. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз. К. : Центр навчальної літератури, 2022. 400 с.
6. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. (практикум) / С.В. Качула, С.М. Халатур, Г.Є. Павлова, Л.В. Лисяк, Н.П. Дуброва. Дніпро : Монолит, 2022. 204 с.
7. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 20.10.2019 р. № 1560-ХІІ. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
8. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки : Закон України від 23.02.2006 № 3480-ІV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15#Text>

Додаткова література

1. Koliesnichenko A. S., Bilgen S. The Theoretical Aspects of the Company's Capital Structure. Бізнес Інформ. 2023. №10. С. 232-239. URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/entities/publication/0e7da25f-103a-470f-b7e4-2741e5a73039>

2. Колесніченко А. С. Державна інвестиційна політика в контексті обліку й оподаткування установ фінансово-кредитної та бюджетної сфер. Бізнес Інформ. 2024. №3. С. 80-87. URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/entities/publication/551dfdd3-781b-4518-aafa-4ce2b0daea90>
3. Колесніченко А. С., Купригин М. О. Інвестиційна політика промислового підприємства: теоретичні аспекти та особливості формування в кризових умовах. Бізнес Інформ. 2024. №. 7. С. 240-247. URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/entities/publication/1184b428-7b10-45c3-824d-857802225c8c>
4. Koliesnichenko A. S., Bilgen S. The Theoretical Aspects of the Company's Capital Structure. Бізнес Інформ. 2023. №10. С. 232-239. URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/entities/publication/0e7da25f-103a-470f-b7e4-2741e5a73039>
5. Колесніченко А. С. Інвестиційна діяльність установ фінансово-кредитної та бюджетної сфери для цілей обліку і оподаткування. Науковий вісник ОНЕУ. 2024. Вип. 7-8. С. 69-76. URL: <http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/handle/123456789/18908?mode=full>

Система оцінювання

Академічні успіхи здобувача вищої освіти визначаються за допомогою критеріїв та системи оцінювання знань та вмінь здобувачів, яка використовується в НТУ «ХПІ» (<https://blogs.kpi.kharkov.ua/v2/nv/wp-content/uploads/sites/43/2024/01/Polozhennya-pro-kryteriyi-otsinyuvannya-znan-ta-vmin-i-pro-rejtyng-zdobuvachiv.pdf>)

Поточний контроль здійснюється під час проведення практичних занять, а також контрольних робіт. Підсумковий контроль здійснюється за результатами диференційованого заліку або в результаті накопичення оцінок з окремих тем у разі виконання здобувачем усіх видів поточних контрольних заходів. За умовами виконання здобувачем контрольної роботи з навчальної дисципліни на контрольному заході, але за відсутності результатів поточного контролю (практичні заняття), здобувач не може бути атестованим із навчальної дисципліни до ліквідації ним поточної заборгованості. Розрахункове значення у кількісній формі підсумкової оцінки визначається за формулою:

$$O = \Sigma(K_i \times O_i) / \Sigma K_i$$

де K_i – кількість кредитів i -го виду занять; O_i – оцінка у кількісній формі (бали) з i -го виду занять.

Розподіл кредитів за видами занять з дисципліни

Види занять	Кількість кредитів (K_i)
Практичні роботи	1,6
Контрольна робота	1,6
Індивідуальне завдання	0,8

Оцінювання кожного виду занять (O_i) здійснюється за 100-бальною шкалою.

Шкала оцінювання

Сума балів	Національна оцінка	ECTS
90–100	Відмінно	A
82–89	Добре	B
75–81	Добре	C
64–74	Задовільно	D
60–63	Задовільно	E
35–59	Незадовільно (потрібне додаткове вивчення)	FX
1–34	Незадовільно (потрібне повторне вивчення)	F

Норми академічної етики і політика курсу

Здобувач вищої освіти повинен дотримуватися «Кодексу етики академічних взаємовідносин та доброчесності НТУ «ХПІ»: виявляти дисциплінованість, вихованість, доброзичливість, чесність, відповідальність. Конфліктні ситуації повинні відкрито обговорюватися в навчальних групах з викладачем, а при неможливості вирішення конфлікту – доводитися до відома співробітників дирекції інституту.

Нормативно-правове забезпечення впровадження принципів академічної доброчесності НТУ «ХПІ» розміщено на сайті: <http://blogs.kpi.kharkov.ua/v2/nv/akademichna-dobrochesnist/>

Погодження

Силабус погоджено

30.08.2025

Завідувач кафедри

Олександр МАНОЙЛЕНКО