

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»

СИЛАБУС

Шифр і назва спеціальності	071 – Облік і оподаткування	Інститут / факультет	Навчально-науковий інститут економіки, менеджменту та міжнародного бізнесу
Програма	Облік, аудит і оподаткування	Кафедра	бізнес-аналітики, обліку і готельно-ресторанної справи
Тип програми	Освітньо-професійна	Мова навчання	Українська

Викладач

Єршова Наталя, Natalia.lershova@kphi.edu.ua



Доктор економічних наук, професор, професор кафедри бізнес-аналітики, обліку і готельно-ресторанної справи (НТУ «ХПІ») Досвід роботи – 17 років. Автор понад 200 наукових та навчально-методичних праць. Провідний лектор з дисциплін: «Аналіз господарської діяльності», «Економічний аналіз», «Інвестиційний аналіз», «Основи наукових досліджень»

Загальна інформація про курс

Анотація	Дисципліна спрямована на формування у студентів системи теоретичних знань та практичних навичок з використання принципів, підходів та методів інвестиційного аналізу.		
Цілі курсу	засвоєння студентами необхідного рівня знань щодо місця і значення інвестиційного аналізу в інформаційному забезпеченні користувачів обліково-аналітичної інформації при вирішенні проблем в сфері соціальної, економічної і екологічної відповідальності підприємства, інструментів та методів інвестиційного аналізу, а також практичних навичок щодо організації інвестиційного аналізу на підприємстві та прийняття рішень щодо інвестиційних проектів на основі аналітичної інформації.		
Формат	Лекції, практичні заняття, консультації. Підсумковий контроль - екзамен		
Семестр	6		

Обсяг (кредити) / Тип курсу	5 / Вибірковий	Лекції (години)	30	Практичні заняття (години)	30	Самостійна робота (години)	90
-----------------------------	----------------	-----------------	----	----------------------------	----	----------------------------	----

Програмні компетентності	Шифр	Зміст
	ЗК02	Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.
	ЗК08	Знання та розуміння предметної області та розуміння професійної діяльності.
	ЗК11	Навички використання сучасних інформаційних систем і комунікаційних технологій.
	ЗК13	Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.

СК 02	Використовувати математичний інструментарій для дослідження соціально-економічних процесів, розв'язання прикладних завдань в сфері обліку, аналізу, контролю, аудиту, оподаткування.
СК 05	Проводити аналіз господарської діяльності підприємства та фінансовий аналіз з метою прийняття управлінських рішень.
СК08.	Ідентифікувати та оцінювати ризики недосягнення управлінських цілей суб'єкта господарювання, недотримання ним законодавства та регулювання діяльності, недостовірності звітності, збереження й використання його ресурсів.
СК2.3	Здатність обирати та застосовувати аналітичні методи та інструменти для прогнозування ризиків в діяльності підприємств
СК2.6	Здатність використовувати аналітичні методи для інформаційного забезпечення прийняття управлінських рішень на підприємствах галузей виробництва та послуг
СК2.7	Здатність до вивчення й оцінки господарських операцій для вироблення рекомендацій з раціонального використання ресурсів, досягнення кінцевого результату та розробки політики підприємства (організації) при прийнятті ефективних управлінських рішень.
СК2.8	Здатність використовувати методи аналізу для розробки, обґрунтування й оцінки доцільності здійснення інвестицій з метою прийняття ефективних управлінських рішень

Результати навчання

Шифр	Зміст
ПР 03	Визначати сутність об'єктів обліку, аналізу, контролю, аудиту, оподаткування та розуміти їх роль і місце в господарській діяльності.
ПР 04	Формувати й аналізувати фінансову, управлінську, податкову і статистичну звітність підприємств та правильно інтерпретувати отриману інформацію для прийняття управлінських рішень.
ПР 05	Володіти методичним інструментарієм обліку, аналізу, контролю, аудиту та оподаткування господарської діяльності підприємств.
ПР 06	Розуміти особливості практики здійснення обліку, аналізу, контролю, аудиту та оподаткування діяльності підприємств різних форм власності, організаційно-правових форм господарювання та видів економічної діяльності.
ПР14.	Вміти застосовувати економіко-математичні методи в обраній професії.
ПР2.2	Знати та розуміти методи та інструменти бізнес-аналізу для оцінки економічних процесів та явищ на підприємствах в умовах ризиків та невизначеності
ПР2.6	Вміти застосовувати сучасні методи вивчення й оцінки господарських операцій для вироблення рекомендацій з раціонального використання ресурсів для досягнення кінцевих результатів діяльності підприємств
ПР2.7	Вміти застосовувати методи інвестиційного аналізу для прийняття управлінських рішень щодо ефективності інвестиційних проектів

Теми що розглядаються:

Тема 1. Теоретичні основи та організація інвестиційного аналізу на підприємстві

Тема 2. Інвестиційна діяльність підприємства як об'єкт аналізу

Тема 3. Аналіз проектно-кошторисної документації

Тема 4. Аналіз техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту

Тема 5. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту

Тема 6. Методи оцінювання інвестиційних проектів

Тема 7. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів

Тема 8. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання

Тема 9. Аналіз інвестиційного портфеля

Тема 10. Організація інвестиційного аналізу на підприємстві

Форма та методи навчання.

Лекції проблемного характеру – один із найважливіших елементів проблемного навчання студентів. Вони передбачають поряд із розглядом основного лекційного матеріалу встановлення та розгляд кола проблемних питань дискусійного характеру, які недостатньо розроблені в науці й мають актуальне значення для теорії та практики. Лекції проблемного характеру відрізняються поглибленою аргументацією матеріалу, що викладається. Вони сприяють формуванню у студентів самостійного творчого мислення, прищеплюють їм пізнавальні навички. Студенти стають учасниками наукового пошуку та вирішення проблемних ситуацій.

Дискусії передбачають обмін думками та поглядами учасників з приводу даної теми (питання), а також розвивають мислення, допомагають формувати погляди і переконання, виробляють вміння формулювати думки й

висловлювати їх, вчать оцінювати пропозиції інших людей, критично підходити до власних поглядів.

Кейс-метод – метод аналізу конкретних ситуацій, який дає змогу наблизити процес навчання до реальної практичної діяльності спеціалістів і передбачає розгляд проблемних ситуацій у процесі вивчення навчального матеріалу.

Презентації – виступи перед аудиторією, що використовуються для представлення певних досягнень, результатів роботи групи звіту про виконання індивідуальних завдань, проектних робіт. Презентації можуть бути як індивідуальними, наприклад виступ одного слухача, так і колективними, тобто виступи двох та більше слухачів.

Методи контролю.

Поточний контроль здійснюється протягом навчального семестру під час проведення лекційних і практичних занять. Має на меті перевірку рівня підготовленості студентів до виконання конкретної роботи. Формами проведення поточного контролю з дисципліни є: усні опитування та письмові контрольні роботи на лекційних і практичних заняттях; тестування тощо.

Підсумковий контроль знань студентів за навчальною дисципліною здійснюють у формі екзамену з метою визначення ступеню опанування ними програмних компетентностей та результатів навчання.

Розподіл балів, які отримують студенти.

Для одержання підсумкових балів студенту необхідно виконати всі обов'язкові види і форми завдань та контрольних заходів, передбачених робочою програмою навчальної дисципліни. Розподіл кількості балів за результатами поточного та підсумкового контролю знань студентів з дисципліни наведено у таблиці 1.

Таблиця 1 – Розподіл балів для оцінювання успішності студентів по навчальній дисципліні

Поточна контрольна робота		Індивідуальне завдання (РЗ)	Тестування на практичних заняттях	Екзамен	Максимальна сума
№1	№2				
0-15	0-15	-	0-40	0-30	100

Критерії та система оцінювання знань та вмінь студентів.

Згідно основних положень ЄКТС, під системою оцінювання слід розуміти сукупність методів (письмові, усні і практичні тести, екзамени, проекти, тощо), що використовуються при оцінюванні досягнень особами, що навчаються, очікуваних результатів навчання.

Успішне оцінювання результатів навчання є передумовою присвоєння кредитів особі, що навчається. Тому твердження про результати вивчення компонентів програм завжди повинні супроводжуватися зрозумілими та відповідними критеріями оцінювання для присвоєння кредитів. Це дає можливість стверджувати, чи отримала особа, що навчається, необхідні знання, розуміння, компетенції.

Критерії оцінювання – це описи того, що як очікується, має зробити особа, яка навчається, щоб продемонструвати досягнення результату навчання.

Основними концептуальними положеннями системи оцінювання знань та умінь студентів є:

1. Підвищення якості підготовки і конкурентоспроможності фахівців за рахунок стимулювання самостійної та систематичної роботи студентів протягом навчального семестру, встановлення постійного зворотного зв'язку викладачів з кожним студентом та своєчасного коригування його навчальної діяльності.

2. Підвищення об'єктивності оцінювання знань студентів відбувається за рахунок контролю протягом семестру із використанням 100 бальної шкали (табл. 2). Оцінки обов'язково переводять у національну шкалу (з виставленням державної семестрової оцінки «відмінно», «добре», «задовільно» чи «незадовільно») та у шкалу ECTS (A, B, C, D, E, FX, F).

Таблиця 2. – Шкала оцінювання знань та умінь: національна та ECTS

Рейтингова Оцінка, бали	Оцінка ECTS та її визначення	Націо- нальна оцінка	Критерії оцінювання	
			позитивні	негативні
1	2	3	4	5
90-100	A	Відмінно	- Глибоке знання навчального матеріалу модуля, що містяться в основних і додаткових літературних джерелах ; - вміння аналізувати явища, які вивчаються, в їхньому взаємозв'язку і розвитку; - вміння проводити теоретичні розрахунки ; - відповіді на запитання чіткі, лаконічні, логічно послідовні ; - вміння вирішувати складні практичні задачі.	Відповіді на запитання можуть містити незначні неточності
82-89	B	Добре	- Глибокий рівень знань в обсязі обов'язкового матеріалу , що передбачений модулем; - вміння давати аргументовані відповіді на запитання і проводити теоретичні розрахунки ; - вміння вирішувати складні практичні задачі.	Відповіді на запитання містять певні неточності ;
			- Міцні знання	- невміння

75-81	C	Добре	матеріалу, що вивчається, та його практичного застосування ; - вміння давати аргументовані відповіді на запитання і проводити теоретичні розрахунки ; - вміння вирішувати практичні задачі .	використовувати теоретичні знання для вирішення складних практичних задач .
64-74	D	Задовільно	- Знання основних фундаментальних положень матеріалу, що вивчається, та їх практичного застосування ; - вміння вирішувати прості практичні задачі .	Невміння давати аргументовані відповіді на запитання; - невміння аналізувати викладений матеріал і виконувати розрахунки ; - невміння вирішувати складні практичні задачі .
60-63	E	Задовільно	- Знання основних фундаментальних положень матеріалу модуля, - вміння вирішувати найпростіші практичні задачі .	Незнання окремих (непринципових) питань з матеріалу модуля; - невміння послідовно і аргументовано висловлювати думку; - невміння застосовувати теоретичні положення при розв'язанні практичних задач
35-59	FX (потрібне додаткове вивчення)	Незадовільно	Додаткове вивчення матеріалу модуля може бути виконане в терміни, що передбачені навчальним планом .	Незнання основних фундаментальних положень навчального матеріалу модуля; - істотні помилки у відповідях на запитання; - невміння розв'язувати прості практичні задачі .
1-34	F (потрібне повторне вивчення)	Незадовільно	-	- Повна відсутність знань значної частини навчального матеріалу модуля; - істотні помилки у відповідях на запитання; - незнання основних фундаментальних положень; - невміння орієнтуватися під час розв'язання простих практичних задач

Базова:

1. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 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.
4. Васківська К. В. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. Львів : «ГАЛИЧ-ПРЕС», 2017. 236 с.
5. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. Київ: Центр учбової літератури, 2020. 400 с.
6. Єршова Н.Ю. Актуальні питання формування облікової інформації при проведенні інвестиційного аналізу економічними суб'єктами. «Управління проектами. Ефективне використання результатів наукових досліджень та об'єктів інтелектуальної власності»: збірник наукових праць за матеріалами III Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції (17-18 березня 2021 р.). – НМетАУ, УКРНЕТ, НДІВ НАПрН України, Дніпро: Юрсервіс, 2021. 540 с. С. 455-459.
7. Єршова Н.Ю. Аналітичне забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання. «Сучасні проблеми обліку, аналізу, аудиту й оподаткування суб'єктів господарської діяльності: теоретичні, практичні та освітні аспекти»: Збірник наукових праць за матеріалами V Всеукраїнської науково-практичної конференції (30-31 березня 2021 р.). – Дніпро: НМетАУ, 2021. 515 с. С. 193-196.
8. Єршова Н. Ю. Напрями удосконалення підходів та методів аналізу діяльності в системі управлінських рішень суб'єктів господарювання. Перспективи розвитку обліку, аналізу та аудиту в контексті євроінтеграції : матеріали ІХ Міжнародної науково-практичної конференції. Одеса : ОНЕУ, 2021. 204с. С. 156-157.
9. Активізація інвестиційного процесу в Україні : колективна монографія / за наук. ред. Диби М. І., Майорової Т. В. Київ : КНЕУ, 2012. 472 с.
10. Сазонець І. Л. Інвестування : підручник / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. – Київ : Центр учбової літератури, 2016. 312 с.

Допоміжна:

11. Гончарова Н. М. Аналіз методичних підходів до оцінювання ефективності інвестиційних проектів. Київ, 2018. Випуск 19. С. 393–400.
12. Єршова Н. Ю. Радіслав Йовович, Міліца Делібашич Аналітичний супровід управління інноваційною діяльністю компаній. Теоретичні та практичні питання узгодження інтересів розвитку територіальної системи : матеріали Всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції 31 жовтня 2020 року. Харків: ХНУ імені В. Н. Каразіна. 2020. 482 с. С. 244.
13. Замковий О.І. Портфельні теорії інвестування. Методичні рекомендації для самостійної підготовки до практичних занять з дисципліни «Інвестиційний аналіз». М-во освіти і науки України, Нац. тех. ун-т. – Дніпро: НТУ «ДП», 2020. 70 с.
14. Kerzner, H. R. (2013). Project management : a systems approach to planning, scheduling, and controlling. John Wiley & Sons.
15. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій : Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23.02.1998 № 22. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/main/z0214-98>
16. Rosemary Peavler Types of Capital Investment Projects. URL: <https://www.thebalancesmb.com/types-of-capital-investmentprojects-392918> BY Updated August 16, 2019.

17. Інформаційно-пошукова система [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://inpos.com.ua>.

18. Сторінка Державного комітету статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.

19. Міністерство економіки України [Електронний ресурс]. – Режим доступу <http://www.me.gov.ua>

20. Міністерство фінансів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу <http://www.minfm.gov.ua>

Структурно-логічна схема вивчення навчальної дисципліни

Таблиця 3 –Перелік дисциплін

Вивчення цієї дисципліни безпосередньо спирається на:	На результати вивчення цієї дисципліни безпосередньо спираються:
Аналіз господарської діяльності	
Економічний аналіз	Переддипломна практика
Аналіз і прогнозування ризиків в діяльності підприємства	Атестація

Провідний лектор: проф., д.е.н., Єршова Н.Ю.

(посада, звання, ПІБ)

_____ (підпис)