



Міністерство освіти і науки України

ОДЕСЬКА ДЕРЖАВНА АКАДЕМІЯ БУДІВНИЦТВА ТА АРХІТЕКТУРИ

Навчально-науковий інститут бізнесу та інформаційних технологій

Кафедра економіки та підприємництва

СИЛАБУС навчальної дисципліни

ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

Освітній рівень	перший (бакалаврський)	
Програма навчання	вибіркова	
Галузь знань	07	Управління та адміністрування
Спеціальність	076	Підприємництво, торгівля та біржова діяльність
Освітня програма	Економіка будівельного підприємства	
Обсяг дисципліни	4 кредити ECTS (120 академічних годин)	
Види аудиторних занять	Лекційні, практичні заняття	
Індивідуальні та (або) групові завдання	розрахунково-графічна робота	
Форми семестрового контролю	залік	

Викладачі:

Тюлькіна Катерина Олександрівна, к.е.н., доцент кафедри економіки та підприємництва, tulkina@ogasa.org.ua

В процесі вивчення даної дисципліни у студентів формуються знання щодо прийняття інвестиційних рішень як відносно окремих проектів, так і для цілого підприємства за допомогою використання комп'ютерних засобів.

Наприклад: використання критеріїв оцінки інвестиційних проектів з метою подальшого прийняття інвестиційних рішень.

В процесі викладання дисципліни застосовуються ділові ігри, ситуаційні вправи, обговорення дискусійних питань в галузі інвестування. Студенти самостійно або в групах виробляють власні інвестиційні рішення, здійснюють їх оцінку, готують презентації з обґрунтуванням запропонованих варіантів інвестування.

Передумовами для вивчення дисципліни є набуття теоретичних знань та практичних навичок за такими дисциплінами: «Економіка підприємства», «Фінанси підприємств», «Інвестування».

Метою дисципліни «Оцінка ефективності інвестиційних проектів» є прийняття інвестиційних рішень як відносно окремих проектів, так і для цілого підприємства за допомогою використання комп'ютерних засобів.

Компетентності, що мають бути набуті при вивченні дисципліни:

Загальні компетентності

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

ЗК 2. Здатність застосовувати отримані знання в практичних ситуаціях.

ЗК 5. Навички використання інформаційних і комунікаційних технологій.

ЗК 6. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК 8. Здатність виявляти ініціативу та підприємливість.

ЗК 10. Здатність діяти відповідально та свідомо.

ЗК 11. Здатність реалізувати свої права і обов'язки як члена суспільства, усвідомлювати цінності громадянського (вільного демократичного) суспільства та необхідність його сталого розвитку, верховенства права, прав і свобод людини і громадянина в Україні.

Спеціальні компетентності

СК 1. Критичне осмислення теоретичних засад підприємницької, торговельної та біржової діяльності.

СК 2. Здатність обирати та використовувати відповідні методи, інструментарій для обґрунтування рішень щодо створення, функціонування підприємницьких, торговельних і біржових структур.

СК 6. Здатність здійснювати діяльність з дотриманням вимог нормативно-правових документів у сфері підприємницької, торговельної та біржової діяльності.

СК 7. Здатність визначати і виконувати професійні завдання з організації діяльності підприємницьких, торговельних та біржових структур.

СК 8. Здатність застосовувати основи обліку та оподаткування в підприємницькій, торговельній, біржовій діяльності.

СК 10. Здатність до бізнес-планування, оцінювання кон'юнктури ринків і результатів діяльності у сфері підприємництва, торгівлі та біржової практики з урахуванням ризиків.

Програмні результати навчання:

знати:

- інвестиційні функції для оцінки ефективності проектних рішень;
- класифікацію витрат;
- методи складання форматів звітів по прибутку;
- зміст CVR-аналізу;
- методика оцінки ступеню ризику підприємства (проекту) до можливих змін;
- показники оцінки загрози банкрутства підприємства;

володіти:

- можливостями програмного забезпечення Microsoft Excel для розрахунку функцій при прийнятті інвестиційних рішень;
- методиками аналізу фінансового стану підприємства, розрахунку точки беззбитковості та запасу фінансової стійкості підприємства, ефекту фінансового важеля.
- інструментарієм з оцінки чутливості проекту до можливих змін та загрози банкрутства підприємства;

вміти:

- використовувати функції MS Excel при прийнятті інвестиційних рішень;
- розподіляти виробничі витрати на постійні та змінні;
- складати традиційний та на базі вкладеного доходу формати звітів по прибутку;
- розраховувати точку беззбитковості;
- проводити визначення запасу фінансової стійкості;
- обчислювати показники фінансового стану підприємства;
- оцінювати чутливість проекту (ступінь ризику) до можливих змін за допомогою розрахунку операційного важеля;
- оцінювати загрозу банкрутства підприємства шляхом обчислення коефіцієнтів ліквідності, моделі Альтмана та коефіцієнту фінансування важколіквідних активів.

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН

№п/ п	Назва тем	Кількість годин			
		лекції	практичні	лабораторні	самостійна
Розділ 1. Оцінка фінансового стану підприємства та впровадження заходів щодо поліпшення його діяльності					
1.1	Загальні положення інвестиційного проектування	2	2		4
1.2	Показники фінансового стану підприємств будівельної галузі	2	2		4
1.3	Показники оцінки загрози банкрутства підприємства	4	2		8
1.4	Аналіз беззбитковості діяльності будівельного підприємства	4	4		8
1.5	Цільове планування прибутку в процесі інвестиційного проектування на підприємствах будівельної галузі	4	4		6
Розділ 2. Критерії ефективності інвестиційного проекту та методи їх оцінки					
2.1	Критерії ефективності інвестиційного проекту та методи їх оцінки: чиста теперішня вартість, внутрішня норма прибутковості, індекс рентабельності, строк окупності. Порівняння варіантів «без кредиту» та «при наданні кредиту банком»	16	14		30
	Всього	32	28		60

Критерії оцінювання та засоби діагностики

Мінімальний рівень оцінювання щодо отримання «заліку» за навчальною дисципліною «Оцінка ефективності інвестиційних проектів» складає 60 балів і може бути досягнутий наступними засобами оцінювання:

Засоби оцінювання		Мінімальна кількість балів	Максимальна кількість балів
Вид контролю	Кількість у семестрі		
Розрахунково-графічна робота	1	20	30
Контроль знань:			
<i>Поточний</i> :, в т.ч.:			
- усне опитування або письмовий експрес-контроль на практичних заняттях та лекціях;	кожне заняття	20	40
- виступ (доповідь) студентів при обговоренні питань на практичних заняттях;	1		
- тестування	1		
Підсумковий (семестровий) контроль знань - залік	1	20	30
Разом		60	100

З дисципліни передбачено виконання **розрахунково-графічної роботи**.

Зміст розрахунково-графічної роботи пов'язаний із закріпленням теоретичних та практичних питань програми дисципліни «Оцінка ефективності інвестиційних проектів». У відповідності до варіанту розрахунково-графічної роботи студенти здійснюють аналіз ефективності прийняття конкретних інвестиційних рішень шляхом розрахунку відповідних функцій Microsoft Excel, а також оцінку функціонування реального підприємства (CVP-аналіз, оцінку чутливості до можливих змін та вірогідності банкрутства).

Робота виконується у вигляді пояснювальної записки (формат А-4).

Більш детальну інформацію наведено у методичних вказівках до виконання розрахунково-графічної роботи [3].

Один раз за семестр проводиться експрес контроль знань – **стандартизовані тести** (25 тестових питань), наприклад:

1. На що вказує індекс Альтмана:
 - a) на рівень диверсифікації активів;
 - b) на ступінь прозорості фондового ринку;
 - c) на інформаційну ефективність ринку;
 - d) на можливість прискорення інфляції;
 - e) на ймовірність банкрутства?
2. До методів оцінки інвестиційного проекту, що враховують вартість грошей у часі, належать:
 - a) чиста теперішня вартість;
 - b) внутрішня норма доходу;
 - c) індекс дохідності;
 - d) період окупності звичайний;
 - e) облікова ставка доходу;
 - f) відповіді a, b, c.

Підсумковий контроль знань здійснюється у вигляді усної бесіди з викладачем (комісією викладачів) по тематиці навчальної дисципліни.

Інформаційне забезпечення

Основна література

1. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування : Навчальний посібник. Електронна адреса: <https://www.twirpx.com/file/215808/>
2. Петухова, О.М. Інвестування : Навчальний посібник. - К. : ЦУЛ, 2016. - 336с.
3. Тюлькіна К.О. Методичні вказівки з дисципліни «Оцінка ефективності інвестиційних проектів в будівництві» до розрахунково-графічної роботи для студентів напряму 6.030504 "Економіка підприємства" ОКР «Бакалавр» (форма навчання – денна, заочна). – Одеса: ОДАБА, 2015. – 32с.

Допоміжні джерела інформації

4. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. Учебный курс. – 2-е изд. - К.: Эльга, Ника - Центр, 2006. – 549 с.
5. Скібіцький О.М. Інноваційний та інвестиційний менеджмент: навч.посіб. – К.: Центр учбової літератури, 2009. – 408 с.
6. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч.посібник. - К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.
7. Карлберг К. Бизнес-анализ с помощью Excel 2000.: Пер.с англ.: Уч.пос. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2000. – 480с.
8. Федоренко В.Г. Инвестознавство: Підручник. – 2-ге вид., переробл. – К.: МАУП, 2002.