



ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІНФРАСТРУКТУРИ ТА ТЕХНОЛОГІЙ
ІНСТИТУТ УПРАВЛІННЯ, ТЕХНОЛОГІЙ ТА ПРАВА
ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛІННЯ І ТЕХНОЛОГІЙ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ, ОБЛІКУ І ОПОДАТКУВАННЯ



СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
**УПРАВЛІННЯ
ІНВЕСТИЦІЙНОЮ
ДІЯЛЬНІСТЮ
ПІДПРИЄМСТВА**

Затверджую

В.о. завідувача кафедри менеджменту,
публічного управління та адміністрування
Т.Б. Семенчук

Протокол № 1 від 29 серпня 2023 р.

Викладач	КРАВЧЕНКО Ольга Олексіївна Доктор економічних наук, професор
Посилання профіль викладача на сайті ДУІТ	КРАВЧЕНКО Ольга Олексіївна
Е-mail	kravch.olha@gmail.com
Факультет, Кафедра	Факультет Управління і технологій/ Кафедра Фінансів, обліку і оподаткування м. Київ, вул. Івана Огієнка, 19, каб. 608 телефон: +38097-840-05-80
Консультації	Кожен вівторок з 14.00 до 16.00 за ZOOM посилання



Офіційна назва освітньої програми	Менеджмент організацій і адміністрування
Рівень вищої освіти	другий (магістерський)
Галузь знань, спеціальність	07 «Менеджмент» 073 «Управління та адміністрування»
Статус дисципліни (обов'язкова, вибіркова)	Цикл дисциплін професійної підготовки, Вибіркова
Курс / Семестр викладання	1/1
Обсяг дисципліни	3 кредити ECTS / 90 загальна кількість годин
Види та кількість аудиторних занять, денна/ заочна	Лекції – 20 годин / 4 години Практичні заняття – 10 годин / 4 години
Форма контролю	Залік
Локація та матеріально- технічне	Аудиторія згідно з розкладом. Мультимедійний проектор, мережа Internet.

Забезпечення	
Мова викладання	Українська
Мета вивчення дисципліни	Формування теоретичних знань і практичних навичок щодо організації та управління інвестиційною діяльністю підприємств, використання інструментарію і методик розроблення інвестиційних стратегій їхнього розвитку та набуття практичних вмінь і навичок щодо методів оцінки ефективності інвестування.
Загальні компетентності	ЗК1. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні. ЗК7. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.
Спеціальні (фахові) компетентності	СК4. Здатність до ефективного використання та розвитку ресурсів організації. СК7. Здатність розробляти проекти, управляти ними, виявляти ініціативу та підприємливість. СК9. Здатність аналізувати й структурувати проблеми організації, приймати ефективні управлінські рішення та забезпечувати їх реалізацію. СК10. Здатність до управління організацією та її розвитком.
Програмні результати навчання	РН2. Ідентифікувати проблеми в організації та обґрунтовувати методи їх вирішення. РН4. Обґрунтовувати та управляти проектами, генерувати підприємницькі ідеї. РН5. Планувати діяльність організації в стратегічному та тактичному розрізах. РН6. Мати навички прийняття, обґрунтування та забезпечення реалізації управлінських рішень в непередбачуваних умовах, враховуючи вимоги чинного законодавства, етичні міркування та соціальну відповідальність. РН16. Виявляти, ідентифікувати, класифікувати гібридні загрози та ефективно на них реагувати в міжгалузевій взаємодії.

ЧИМ ВАЖЛИВИЙ КУРС:

Курс дає можливість розширити світогляд та професійні компетенції шляхом:
 ознайомлення з особливостями управління інвестиційною діяльністю підприємств;
 здобуття знань з особливостей використання методів оцінювання та аналізу реальних і фінансових інвестицій підприємств;
 здобуття знань з механізму виділення та регулювання різних видів інвестиційних ризиків;
 здобуття навичок прийняття інвестиційних рішень в умовах високої невизначеності;
 формування навичок моделювання інвестиційних процесів та інвестиційні стратегії;
 формування навичок розробки заходів щодо оптимізації інвестиційної діяльності підприємств.

ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗА ТЕМАМИ

Модуль 1. «УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА»

Змістовий модуль 1. Методологія та інструментарій управління інвестиційною діяльністю

Тема 1. Методичні засади та методичний інструментарій управління інвестиційною діяльністю

Організаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю. Інформаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю. Економічний аналіз та інвестиційне планування. Інвестиційний контролінг. Методичний інструментарій управління інвестиційною діяльністю. Оцінка вартості грошей у часі. Врахування фактору інфляції в інвестиційних розрахунках.

Тема 2. Інвестиційний ринок: його оцінка та прогнозування

Інвестиційна привабливість. Інвестиційна привабливість країни. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості галузі. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості регіону. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості підприємства (компанії). Попередній огляд економічного і фінансового стану компанії. Оцінка фінансового стану. Оцінка та аналіз результативності фінансово-господарської діяльності.

Тема 3. Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства

Поняття, види та напрями інвестиційної стратегії. Принципи розробки інвестиційної стратегії. Основні підходи до розробки інвестиційної стратегії компанії. Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності. Процес формування інвестиційної стратегії підприємства. Підходи до оцінки результативності розробленої інвестиційної стратегії.

Стратегія формування інвестиційних ресурсів підприємства. Структура та характеристика необхідних інвестиційних ресурсів. Джерела фінансування інвестицій. Порівняльний аналіз способів інвестування. Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів.

Тема 4. Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності реальних інвестиційних проектів

Загальна характеристика критеріїв та методів оцінки реальних інвестиційних проектів. Статичні моделі: період окупності, облікова норма доходності. Динамічні моделі: чиста поточна вартість, внутрішня норма рентабельності, індекс прибутковості. Критерії оцінки інвестиційного проекту: комерційна, бюджетна, економічна ефективність. Методи визначення грошових надходжень для фінансово-економічної оцінки проекту. Відмінні риси спрощених методів оцінки інвестицій: періоду окупності, простої норми прибутку, облікової норми прибутку.

Поняття та види проектних ризиків. Якісний аналіз ризиків. Кількісний аналіз ризиків. Заходи зі зниження ризиків. Види ризиків за стадіями реалізації проекту. Методика розрахунку ризиків за стадіями проекту. Імовірнісний аналіз як метод врахування невизначеності. Аналіз чутливості проекту. Аналіз сценаріїв. Дерево рішень.

Змістовний модуль 2 Управління інвестиційною діяльністю підприємств

Тема 5. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Поняття інновацій та інноваційного процесу (поняття та класифікація інновацій, поняття та форми інноваційного процесу).

Венчурне підприємництво (поняття венчурного капіталу та венчурного підприємництва, етапи заснування венчурного підприємства).

Інтелектуальні інвестиції (поняття інтелектуальних інвестицій та інтелектуальної власності, види інтелектуальної власності).

Тема 6. Основи управління фінансовими інвестиціями

Фінансові інвестиції та їх оцінка (поняття та види фінансових інвестицій, інвестиції і цінні папери, доходність фінансових інвестицій).

Ринок цінних паперів (поняття та учасники ринку цінних паперів, принципи функціонування ринку цінних паперів в Україні, інфраструктура ринку цінних паперів, інфраструктурні учасники ринку цінних паперів).

Тема 7. Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності фінансових інвестицій

Методи оцінки доходності, ризикованості та ліквідності фінансових інвестицій.

Фінансові інструменти ринку цінних паперів (поняття та види акцій, поняття та види облігацій, інші види цінних паперів (інвестиційні сертифікати, депозитні сертифікати, варант, ф'ючерс), методи сплати доходів за окремими видами цінних паперів).

Тема 8. Формування оптимального портфелю фінансових інвестицій підприємства та управління ним

Поняття та типи інвестиційного портфеля. Принципи і послідовність формування інвестиційного портфеля. Методики оцінки вартості портфеля. Сучасні методики оцінки ефективності портфеля цінних паперів. Доходність портфеля: зважування за часом та вартістю. Показники оцінки реальної вартості акцій і облігацій. Показники оцінки рівня прибутковості акцій і облігацій. Врахування ризику при розрахунках доходності портфеля.

Практичні заняття курсу передбачають виконання ситуаційних, тестових, розрахункових та інших завдань, опитування та дискусії за темами, короткі виступи та презентації з тематики дисципліни.

Тематика практичних занять:

Тема 1. Інвестування в системі управління розвитком підприємства

Тема 2. Інвестиційний ринок.

Тема 3. Розробка інвестиційної стратегії підприємства.

Тема 4. Оцінювання ефективності, ризикованості та ліквідності реальних інвестиційних проєктів.

Тема 5. Управління інноваціями підприємства.

Тема 6. Розробка інвестиційних проєктів

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями підприємства.

Тема 8. Оцінювання ефективності, ризикованості та ліквідності фінансових інвестицій.

Приклади практичних завдань:

Практичне завдання:

При оцінюванні проєктів (пряме інвестування) з точки зору інтересів материнської компанії застосовується аналіз скорегованої сучасної вартості (APV). Розрахуйте значення показника та зробіть висновок про доцільність реалізації проєкту за наступних умов: а) проєкт: вартість – \$ 12 млн. ; тривалість – 3 роки; залишкова вартість – \$ 3,2 млн. ; поточний грошовий потік – \$ 8 млн. на рік, до податків; б) фінансування: трирічна позика під 14% річних – \$ 4 млн.; трирічна позика під 9,5% річних – £ 3 млн.; нерозподілений прибуток - £ 1 млн.; в) ризик: значення β в галузі інвестування складає 1,4; г) дані ринку: без ризикова доходність 6%; доходність ринкового портфеля – 16%. е) податки та інше: корпоративний податок в базовій країні – 35%; корпоративний податок в приймаючій країні – 40% (в кінці терміну), рівномірна амортизація, частка доходу дозволена до переказування 50%; на кошти блоковані нараховується 5% дохід на спеціальний 19 державний рахунок; блоковані кошти переводяться в материнську країну після завершення проєкту; спот-курс $\$2 = \pounds 1$, можливе знецінення долару протягом реалізації проєкту на 5% щорічно.

Приклад тестового завдання:

До об'єктів реального інвестування відносять:

- а) цінні папери та майнові права;
- б) цільові грошові вклади;
- в) будь-яке майно, у тому числі основні засоби й оборотні кошти у всіх галузях і сферах народного господарства України;
- г) науково-технічна продукція, інтелектуальні цінності

Для стимулювання науково-дослідницького й творчого інтересу здобувачів вищої освіти і здобуття ними навичок наукової діяльності вони залучаються до виконання додаткових видів робіт в певних проєктах, ця діяльність враховується при підведенні підсумків роботи здобувачів вищої освіти у семестрі. Так, наприклад, здобувачам вищої освіти може бути запропоновано виконання рефератів за темами дисципліни «Управління інвестиційною діяльністю підприємства» у вигляді презентацій та захистити її на практичному занятті. Найкращі рекомендуються до виступу на науково-практичній конференції.

Індивідуальні види робіт можуть бути змінені та доповнені за ініціативою викладача або здобувача освіти (за погодженням із викладачем).

ОЦІНЮВАННЯ

Форми поточного та підсумкового контролю	Поточний контроль – 100 балів Підсумковий контроль – залік
КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ	
Підсумкові бали з навчальної дисципліни визначаються як сума балів, отриманих здобувачем протягом семестру.	

Відвідування лекцій:

За відвідування кожної лекції нараховується 1 бал. Максимальна сума становить 10 балів.

Практичні заняття:

Оцінюються за активністю здобувачів освіти на заняттях, їх відповідями, доповідями та ступенем залученості у дискусії (до 7,5 балів).

Максимальна сума становить 7,5 балів за кожне заняття, 90 балів - максимальна сума.

Самостійна робота

Написання та захист реферату (тематика погоджується із викладачем курсу) у вигляді доповіді та/або презентації оцінюються у 10 балів.

Підсумковий контроль - Залік

Здобувач отримує підсумкову оцінку за результатами поточного контролю шляхом накопичення балів. Максимальна кількість балів, яку може отримати здобувач, становить 100.

Якщо протягом семестру здобувачем за поточним контролем набрано більше 100 балів, то вони прирівнюються до 100.

Додаткові бали до поточного контролю здобувач освіти може отримати, пройшовши навчальний курс у вигляді неформальної освіти з отриманням сертифікату в межах предмету вивчення дисципліни та пройшовши процедуру визнання згідно [Положення про визнання результатів навчання, отриманих у неформальній освіті здобувачами вищої освіти ДУІТ](#).

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ: НАЦІОНАЛЬНА ТА ECTS			
Оцінка в балах	Оцінка за національною шкалою	Оцінка за шкалою ECTS	
		Оцінка	Пояснення
90-100	Відмінно («зараховано»)	A	«Відмінно» - теоретичний зміст курсу освоєний цілком, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом сформовані, всі навчальні завдання, які передбачені програмою навчання виконанні в повному обсязі, відмінна робота без помилок або з однією незначною помилкою.
82-89	Добре («зараховано»)	B	«Дуже добре» - теоретичний зміст курсу освоєний цілком, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом в основному сформовані, всі навчальні завдання, які передбачені програмою навчання виконанні, якість виконання більшості з них оцінено числом балів, близьким до максимального, робота з двома – трьома незначними помилками
75-81		C	«Добре» - теоретичний зміст курсу освоєний цілком, практичні навички роботи з освоєним матеріалом в основному сформовані, всі навчальні завдання, які передбачені програмою навчання виконанні, якість виконання жодного з них не оцінено мінімальним числом балів, деякі види завдань виконані з помилками, робота з декількома незначними помилками, або з однією – двома значними помилками
64-74	Задовільно	D	«Задовільно» - теоретичний зміст курсу освоєний не повністю, але

	(«зараховано»)		прогалини не носять істотного характеру, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом в основному сформовані, більшість передбачених програмою навчання навчальних завдань виконано, деякі з виконаних завдань, містять помилки, робота з трьома значними помилками
60-63		Е	«Достатньо» - теоретичний зміст курсу освоєний частково, деякі практичні навички роботи не сформовані, частина передбачених програмою навчання навчальних завдань не виконані, або якість виконання деяких з них оцінено числом балів, близьким до мінімального, робота, що задовольняє мінімум критеріїв оцінки
35-59	Незадовільно («не зараховано»)	FX	«Умовно незадовільно» теоретичний зміст курсу освоєний частково, необхідні практичні навички роботи не сформовані, більшість передбачених програм навчання, навчальних завдань не виконано, або якість їхнього виконання оцінено числом балів, близьким до мінімального; при додатковій самостійній роботі над матеріалом курсу можливе підвищення якості виконання навчальних завдань (з можливістю повторного складання), робота що потребує доробки
1-34		F	«Безумовно незадовільно» теоретичний зміст курсу не освоєно, необхідні практичні навички роботи не сформовані, всі виконані навчальні завдання містять грубі помилки, додаткова самостійна робота над матеріалом курсу не приведе до значимого підвищення якості виконання навчальних завдань, робота, що потребує повної переробки

ІНФОРМАЦІЙНО- МЕТОДИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

Методичне забезпечення:

1. Робоча програма навчальної дисципліни.
 2. Конспект лекцій.
 3. Google Classroom: Управління інвестиційною діяльністю підприємства.
- Електронні ресурси бібліотеки ДУІТ: <https://library.duit.in.ua>.

Список рекомендованої літератури

1. Закон України „Про інвестиційну діяльність” від 18.09.91 р. № 1561-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>.
2. Закон України „Про зовнішньоекономічну діяльність” від 16.04.91р. № 959-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/959-12#Text>.
3. Закон України „Про режим іноземного інвестування” від 19.03.96р. №93/96-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80#Text>.
4. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М. П. Бутка. Київ: ЦУЛ, 2021. 480 с.
5. Гудзь О. Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Львів: ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. 223 с
6. Черчик Л. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. Луцьк : СЛУ імені Лесі Українки, 2017. 171 с.
7. Bodie, Kane & Marcus, Investments (with Connect Plus access), 12 th editaon, New York, NY: McGrawHill, 2021
8. Maela Giofre, COVID-19 stringency measures and foreign investment: An early assessment. The North American Journal of Economics and Finance, 2021 URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1062940821001492>
9. Md. Borhan Uddin Bhuiyan, Hedy Jiaying Huang, Charle Villiers. Determinants of environmental investment: Evidence from Europe. Journal of Cleaner Production, 2021. Vol. 292.

10. Пластун, В.Л., Пластун О.Л. Інституційні інвестори: роль у розвитку фондового ринку: монографія / В. Л. Пластун. О. Л. Пластун. Суми: ТОВ «Друкарський дім «Папірус», 2012. 212 с.
11. Портфельне інвестування : підручник / О. Г. Шевченко, Т. В. Майорова, О. М. Юркевич, С. В. Урванцева, О. А. Островська; ред.: О. Г. Шевченко, Т. В. Майорова; ДВНЗ "Київ. нац. екон. ун-т ім. В. Гетьмана". К.: КНЕУ, 2010. 408 с.
12. Скрипник Г.О. Інвестування : навч. посіб. Київ : ЦП «Компринт», 2018. 350 с.
13. Федоренко В.П. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Київ : МАУП, 2017. 280 с.
14. Черчик Л. Проектний менеджмент: навчальний посібник. Луцьк : СЛУ імені Лесі Українки, 2018. 184 с.
15. Ярошевич Н.Б., Кондрат І.Ю., Якимів А.І. Державне управління інвестиційною діяльністю : навч. посіб. Львів: «Новий Світ-2000», 2020. 429 с. 17.

Додаткова інформація

Детальнішу інформацію щодо методів навчання, форм оцінювання, самостійної роботи та повного списку літератури наведено у Робочій програмі навчальної дисципліни

ПОЛІТИКА ДИСЦИПЛІНИ

Щодо академічної доброчесності

Дотримання академічної доброчесності засновується на ряді положень та принципів академічної доброчесності, що регламентують діяльність здобувачів вищої освіти та викладачів ДУІТ:

[Кодекс академічної доброчесності Державного університету інфраструктури та технологій](#)
[Положення про систему забезпечення академічної доброчесності у Державному університеті та технологій](#)

[Положення про Комісію з академічної доброчесності у ДУІТ та Комісію з етики та управління конфліктами у сфері академічної доброчесності у ДУІТ](#)

Порушення [Кодексу академічної доброчесності ДУІТ](#) є серйозним порушенням, навіть якщо воно є ненавмисним.

Списування під час контрольних заходів заборонені.

Усі письмові роботи, виконані в електронному вигляді (реферати), перевіряються на наявність плагіату згідно з [Положенням про порядок перевірки навчальних, кваліфікаційних, науково-методичних наукових та інших робіт на наявність ознак академічного плагіату у ДУІТ](#). У випадках виявлення порушення – реагування відповідно до [Кодексу академічної доброчесності ДУІТ](#).

Щодо відвідування

Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання, за яке нараховуються бали. За об'єктивних причин (хвороба, міжнародне стажування, індивідуальний графік) навчання може відбуватися в он-лайн (або змішаній) формі за погодженням із деканом факультету.

Неформальна освіта

Можливість зарахування результатів неформальної освіти регламентується [«Положенням про визнання результатів навчання, отриманих у неформальній освіті здобувачами вищої освіти ДУІТ»](#).