

Силабус дисципліни «Інвестиційна діяльність»

1. Загальна інформація

Параметр	Опис
Ступінь	Бакалавр
Освітня програма	«Економіка та управління бізнесом»
Рік / Семестр	III рік / V семестр (денна форма навчання)
Кредити ECTS	5
Мова викладання	Українська
Викладач	к.е.н., доцент Івашук Юрій
Контакти	yuivashuk@gmail.com, +380683778833

2. Мета курсу та ключові результати навчання

Мета дисципліни — сформувати у студентів комплексне розуміння інвестиційних процесів у компаніях, охоплюючи прийняття рішень, фінансове забезпечення та вибір оптимальних стратегій. Курс спрямований на розвиток практичних навичок з бізнес-планування, оцінки проєктів та управління фінансами, що дозволить приймати обґрунтовані інвестиційні рішення та забезпечувати сталий розвиток компаній.

Після завершення курсу студент буде здатен:

- Аналізувати стратегічні пріоритети розвитку бізнесу в сучасних умовах.
- Приймати обґрунтовані стратегічні та інвестиційні рішення.
- Розробляти, оцінювати та контролювати ефективність інвестиційних проєктів.
- Визначати оптимальні джерела фінансування та управляти фінансовими ризиками.
- Використовувати сучасні інструменти бізнес-планування та капітального бюджетування.

3. Тематичний план курсу

Змістовий модуль 1. Фінансові основи інвестицій для розвитку бізнесу

№	Тема	Ключові питання	Години	Оцінювання
1	Інвестиційна привабливість компанії	Сутність та фактори інвестиційної привабливості. Процедура Due Diligence. Ризик-профіль та кредитоспроможність компанії. Модель Остервальдера-Піньє.	4 лк, 4 пр	Питання, тести
2	Бізнес-планування розвитку компанії	Методичні підходи та міжнародні стандарти (UNIDO, KPMG). Структура бізнес-плану. Стейкхолдерський підхід. Правила успішного пітчу.	2 лк, 2 пр	Питання, тести, задачі
3	Фінансове планування інвестиційних рішень	Планування грошових потоків. Аналіз беззбитковості. Капітальний бюджет та базовий план витрат (cost baseline). Фінансова модель проєкту в Excel.	4 лк, 4 пр	Питання, тести, задачі
4	Контролінг інвестиційної діяльності	Стратегічний та оперативний контролінг. Метод освоєної вартості (Earned Value). Контроль термінів (діаграма Ганта) та якості. Ключові показники ефективності (KPI).	2 лк, 2 пр	Питання, тести, задачі
5	Фінансування	Equity Financing: самофінансування та	2 лк, 2	Питання,

	власним капіталом	пайове фінансування. Вартість капіталу. Моделі оцінки акцій (CAPM, модель Гордона). Бізнес-ангели, венчурні фонди, краудфандинг.	пр	тести, задачі
6	Інструменти боргового фінансування бізнесу	Debt Financing: кредити, облігації, лізинг, факторинг. Порівняльна характеристика. Оцінка вартості боргових інструментів та ефективності лізингових операцій.	2 лк, 2 пр	Питання, тести, задачі

Змістовий модуль 2. Інвестиційна стратегія, оцінка та управління ризиками

№	Тема	Ключові питання	Години	Оцінювання
7	Оптимізація структури капіталу	Фінансовий леверидж та його ефект. Модель DuPont. Види фінансових ризиків. Інструменти нейтралізації ризиків: хеджування, страхування, диверсифікація.	2 лк, 2 пр	Питання, тести, задачі
8	Інвестиційна політика та стратегія компанії	Типи інвестиційних стратегій (зростання, стабільності). Взаємозв'язок із життєвим циклом компанії. Формування та управління портфелем інвестиційних проєктів.	2 лк, 2 пр	Питання, тести, задачі
9	Оцінка ефективності інвестиційних проєктів	Статичні (термін окупності) та динамічні (NPV, IRR, PI, DPP) методи оцінки. Аналіз чутливості та сценарний аналіз. Оцінка реальних, фінансових та нематеріальних активів.	2 лк, 2 пр	Питання, тести
10	Управління інвестиційними ризиками	Класифікація ризиків (систематичні та несистематичні). Кількісні та якісні методи оцінки. Методи управління: уникнення, зниження, передача, прийняття ризику.	2 лк, 2 пр	Питання, тести
11	Інвестиції та відродження України	Пріоритетні напрями інвестування у післявоєнному відновленні. Роль державно-приватного партнерства. Залучення іноземних інвестицій та роль міжнародних фінансових організацій.	2 лк, 2 пр	Питання, тести
12	Інвестиції та підвищення обороноздатності України	Інвестиції в оборонно-промисловий комплекс (ОПК). Спільні підприємства та трансфер технологій. Інвестиції у кібербезпеку. Податкові пільги для інвесторів.	4 лк, 4 пр	Питання, тести

4. Система оцінювання

Компонент	Вага	Деталі
Поточне оцінювання	20%	Оцінка визначається як середнє арифметичне балів, отриманих під час практичних занять за темами 1-12.
Модульний контроль (2 модулі)	20%	Виконання письмових робіт за темами 1-6 (модуль 1) та 7-12 (модуль 2), що включають теоретичні питання та тести.
Самостійна робота	15%	Виконання індивідуального завдання з дослідження інвестиційного проєкту або ринку у формі реферату (аналітичної записки).
Тренінг	5%	Активна участь у тренінгу «Аналіз та оцінка інвестиційних проєктів».

Екзамен (підсумковий контроль)	40%	Усна відповідь на два теоретичних запитання.
Разом:	100%	

5. Політика курсу

- **Академічна доброчесність:** Усі роботи мають бути оригінальними. Рівень плагіату понад 20% є неприйнятним. Списування під час контрольних заходів заборонено.
- **Дедлайни:** Роботи, подані після встановленого терміну без поважної причини, будуть оштрафовані на 20 балів.
- **Відвідуваність:** Відвідування занять є обов'язковим і враховується у поточному контролі.

6. Рекомендована література

1. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз. К.: ЦУЛ, 2019. 400 с.
2. Гнип Д.В., Хринюк О.С. Бізнес-планування як метод підвищення конкурентоспроможності підприємства. Сучасні проблеми економіки і підприємництва. 2019. Вип. 24. С. 135-144.
3. Гуткевич С.О., Пулій О.В. Інвестиційна привабливість: сутність, показники і чинники впливу. Інтелект ХХІ. 2019. № 2. С. 88-93.
4. Казакова Н.А., Степаненко В.Д. Інноваційні інструменти фінансування малого та середнього бізнесу у глобальній економічній системі. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2020. № 70-71. С. 12-21.
5. Козак В.І., Москвін С.О., Посполітак В.В. Фінансові інструменти: операції з облігаціями: навально-практичний посібник. К.: DESPRO, 2019. 132 с. URL: https://despro.org.ua/library/publication/fin_instr_obl_2019.pdf.
6. Ковальова О.М. Обґрунтування теоретичних засад управління структурою капіталу підприємств. Бізнес Інформ. 2019. № 12. С. 14-20.
7. Костянчук К.В., Зозульов О.В. Особливості виведення інноваційного товару на промисловий ринок. Актуальні проблеми економіки та управління. 2020. № 14. URL: <http://ape.fmm.kpi.ua/article/view/187308>.
8. Кужелев М.О., Ковальова К.В. Теоретичні аспекти управління кредитоспроможністю підприємства. Економіка та держава. 2019. Вип. 12. URL: http://www.economy.in.ua/pdf/12_2019/12.pdf.
9. Левковець О.М. Інвестиційний бізнес-консалтинг: зміст, технології, потенціал. Економічна теорія та право. 2019. № 4 (39). С. 65-82.
10. Маркетплейс фінансових можливостей для бізнесу. URL: <https://business.diia.gov.ua/finance>.
11. Менчинська О.М., Кліщук Ю.О. Особливості бізнес-планування міжнародних інвестиційних проєктів у промислово розвинених країнах (порівняльний аналіз). Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2020. Вип. 33, ч. 1. С. 112-118.
12. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Львів, 2019. 276 с.
13. Пазушан А.В., Черкас В.В. Інвестиційний контролінг як індикатор стабілізації системи антикризової політики підприємства та України у цілому. Економічний простір. 2020. № (161). С. 78-81. URL: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/161-14>.
14. Петренко Н.О., Кустріч Л.О., Гоменюк М.О. Управління проєктами: навчальний посібник. К.: ЦУЛ, 2019. 244 с.
15. Повод Т.М., Остапенко А.С. Краудфандинг як перспективне джерело фінансування бізнесу. Східна Європа: економіка, бізнес та управління. 2019. Вип. 5 (16). С. 235-240.
16. Пожар Є.П. Аналіз фінансових ризиків та методи їх нейтралізації на підприємстві. Інфраструктура ринку. 2020. Вип. 43. С. 387-391. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2020/43_2020_ukr/72.pdf.

17. Прокопець Л.В. Контролінг як інструмент управління підприємством. Причорноморські економічні студії. 2019. Вип. 39-2. С. 17-20.
18. Свистун Л.А. Підходи до фінансового забезпечення діяльності малих підприємств. Ефективна економіка. 2019. № 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=7122>.
19. Федулова І.В., Скопенко Н.С. Ризик-апетит і методи його оцінювання. Теоретичні та прикладні питання економіки. 2020. Вип. 1/2. С. 31-42. URL: http://tppe.econom.univ.kiev.ua/data/2020_40_41/zb40_41_03.pdf.
20. Фінанси бізнесу: навч. посібник [Ситник Н.С., Стасишин А.В., Попович Д.В., Сич О.А. та ін.]; за заг. ред. Н.С. Ситник. Львів, 2019. 432 с.
21. Brealey R., Myers S., Marcus J. (2019) Fundamentals of Corporate Finance. 10th ed. NY: McGraw-Hill Education. 800 p.
22. Bruce Billson (2021) Business Funding Guide. Australian Small Business and Family Enterprise. URL: <https://www.asbfeo.gov.au/resources/business-funding-guide>.
23. DeFusco A.R., McLeavey W.D., Pinto E.J., Runkle E.D. (2020) Quantitative Investment Analysis / CFA Institute. 4th ed. NJ: Waley. 944 p.
24. Di Pietro F. (2020) Crowdfunding for Entrepreneurs: Developing Strategic Advantage through Entrepreneurial Finance. London: Routledge. 131 p.
25. Jensen R.G., Jones P.C. (2019) Investments: Analysis and Management. NJ: Waley. 670 p.
26. Lundholm R., Sloan R. (2019) Equity Valuation and Analysis. 5th Ed. 248 p.
27. Maverick J.B. Equity Financing vs. Debt Financing. April 26, 2021. URL: <https://www.investopedia.com/ask/answers/042215/what-are-benefits-company-using-equity-financing-vs-debt-financing.asp>.
28. Newheiser J. Money, Debt, and Finances: Critical Questions and Answers. NJ: P & R Publishing, 2021. 360 p.
29. Priore A. (2021) Corporate Finance: The Ultimate Guide To Financial Risk Management. MI: Independently published. 52 p.
30. Rhonda Abrams (2019) Successful Business Plan: Secrets & Strategies. 7th ed. London: Planning Shop. 464 p.
31. What is Financial Leverage? June 23, 2021. URL: <https://www.zetl.com/blog/what-is-financial-leverage/> (available at: June 25, 2021).