

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ПРИКАРПАТСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ ВАСИЛЯ СТЕФАНИКА



Факультет/інститут економічний

Кафедра фінансів

**СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**Аналіз і фінансування інвестиційних проектів**

Освітня програма Фінанси, банківська справа і страхування

Спеціальність 072 Фінанси, банківська справа і страхування

Галузь знань 07 Управління і адміністрування

Затверджено на засіданні кафедри  
Протокол № 1 від 16 березня 2022 р.

м. Івано-Франківськ - 2022

## ЗМІСТ

1. Загальна інформація
2. Опис дисципліни
3. Структура курсу
4. Система оцінювання курсу
5. Оцінювання відповідно до графіку навчального процесу
6. Ресурсне забезпечення
7. Контактна інформація
8. Політика навчальної дисципліни

## 1. Загальна інформація

Назва дисципліни	Аналіз і фінансування інвестиційних проєктів
Освітня програма	Фінанси, банківська справа і страхування
Спеціалізація (за наявності)	
Спеціальність	072 Фінанси, банківська справа і страхування
Галузь знань	07 Управління і адміністрування
Освітній рівень	бакалавр
Статус дисципліни	вибіркова
Курс / семестр	4/7
Розподіл за видами занять та годинами навчання (якщо передбачені інші види, додати)	Лекції – 22 год. Семінарські заняття – 22 год. Самостійна робота – 46 год.
Мова викладання	українська
Посилання на сайт дистанційного навчання	<a href="https://test-d-learn.pnu.edu.ua/teacher/course/view/337">https://test-d-learn.pnu.edu.ua/teacher/course/view/337</a>

## 2. Опис дисципліни

### Мета та цілі курсу

вивчення теоретико-методологічних і практичних питань аналізу інвестиційних проєктів та їх фінансового забезпечення, з'ясування засад організації інвестиційного аналізу суб'єктами господарської діяльності, ознайомлення з цілями та принципами аналізу інвестиційних проєктів, оволодіння аналітичними навичками, інструментарієм, потрібними для проведення передпроектних заходів, оволодіння методичним інструментарієм оцінювання ефективності інвестування в умовах невизначеності і ризику, критеріями оцінки розвиткових проєктів та аналізу ефективності інвестиційних проєктів, управління ними та фінансування.

### Компетентності

#### Інтегральна компетентність

Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності.

#### Загальні компетентності

ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

#### Спеціальні (фахові) компетентності

СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

СК04. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.

СК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність.

СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за

професійні рішення.

### Програмні результати навчання

ПРН05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

ПРН06. Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.

ПРН09. Формувати і аналізувати фінансову звітність та правильно інтерпретувати отриману інформацію.

ПРН10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем.

ПРН16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.

ПРН20. Виконувати функціональні обов'язки в групі, пропонувати обґрунтовані фінансові рішення.

ПРН25. Використовувати на практиці методи оцінки вартості суб'єктів бізнесу та фінансових ризиків окремих господарських та фінансових операцій як у національній економіці, так і на міжнародному рівні.

### 3. Структура курсу

№	Тема	Результати навчання	Завдання
1.	<b>Поняття інвестиційного проекту. Концепція проекту, аспекти її аналізу.</b>	Розуміти поняття проекту, його відмінність від плану чи програми. Знати ознаки проекту: кількісна вимірюваність проекту, часовий горизонт проекту, цільова спрямованість проектних рішень, і концепція проекту в проектному аналізі. Володіти навичками визначення мети проекту. Вміти характеризувати зовнішнє та внутрішнє середовище проекту. Розуміти вплив політичних, економічних, соціальних, правових, культурологічних, природно-екологічних, інфраструктурних на проект. Розуміти поняття оточення проекту і його учасників. Знати склад учасників проекту і їх функції. Володіти навичками визначення ролі і відповідальності різних учасників при підготовці та реалізації проекту. Знати основні властивості проекту, види і основні класифікаційні ознаки проекту за різними критеріями: класом, типом, видом, тривалістю, масштабом, складністю.	Тести, питання, кейси

2	<b>Аналіз життєвого циклу проекту</b>	Розуміти поняття життєвого циклу проекту. Розрізняти фази і стадії реалізації проектів. Знати стадії проекту і види робіт, які виконуються на різних стадіях життєвого циклу проекту. Володіти навичками розподілу робіт відповідно до стадій проекту. Розуміти зміст передінвестиційних досліджень і інвестиційної фази проектування. Володіти навичками визначення тривалості передінвестиційної та інвестиційної фаз для проектів різних видів, класів та масштабів. Вміти надати змістовну характеристику стадій експлуатаційної фази проекту: виробничої експлуатації, заміни і оновлення, розширення та інновації. Знати форми управління циклом проекту. Набути знань про найважливіші чинники й критерії, які враховуються на різних стадіях життєвого циклу проекту.	Тести, питання, кейси
3	<b>Аналіз вигід та витрат інвестиційного проекту</b>	Знати суть і структуру витрат і вигод проекту в інвестиційному аналізі. Вміти розподіляти явні і неявні витрати та вигоди, володіти навичками їх використання для прийняття проектних рішень. Знати і вміти застосовувати методичні підходи до визначення цінності проекту. Розуміти альтернативну вартість як ключову концепцію прийняття інвестиційних рішень. Володіти навичками визначення альтернативної вартості робочої сили. Вміти застосувати методичні прийоми до визначення альтернативної вартості землі. Розуміти зміну цінності грошей у часі.	Тести, питання, кейси
4	<b>Аналіз грошового потоку інвестиційного проекту</b>	Розуміти причини використання грошового потоку для оцінки інвестиційних проектів. Знати суть поняття грошового потоку. Розуміти відмінність тлумачення грошового потоку у бухгалтерській практики та проектному аналізі. Володіти методичними принципами розрахунку грошового потоку за проектом. Знати елементний склад загального грошового потоку з активів. Знати порядок розрахунку операційного потоку грошей. Розуміти роль амортизаційних відрахувань та їх вплив на зміну проектного грошового потоку. Володіти навичками калькулювання капітальних витрат за	Тести, питання, практичні завдання

		<p>проектом. Володіти навичками визначення приросту чистого робочого капіталу. Вміти провести розрахунок грошового потоку кредиторам і акціонерам. Розуміти принципи розрахунку проектного грошового потоку: обумовленості, маржинальності, незалежності. Знати суть припливів та відтоків від реалізації проекту. Вміти надати змістову характеристику можливих додаткових вигод та затрат за проектом. Володіти навичками обґрунтування доцільності реалізації проектних рішень за допомогою проектного грошового потоку.</p>	
5	<p><b>Стандартні фінансові та неформальні критерії прийняття інвестиційних рішень.</b></p>	<p>Знати характеристику методів оцінки ефективності інвестиції. Знати принципи оцінки ефективності проектних рішень. Володіти методикою розрахунку, економічним змістом, обмеженнями, перевагами і недоліками застосування у практиці оцінки проектних рішень інтегральних показників: чистої теперішньої вартості, коефіцієнту вигоди-затрати; внутрішньої норми дохідності; періоду окупності тощо. Розуміти суть порядку відбору проектів за конкурсом. Знати неформальні критерії оцінки проектів. Вміти надати характеристику експертно-аналітичних методів, що використовуються при проведенні неформальних процедур оцінки проекту.</p>	<p>Тести, питання, практичні завдання/ розрахункова (експертна) робота</p>
6	<p><b>Динамічний аналіз беззбитковості проекту.</b></p>	<p>Розуміти суть динаміки змінних та постійних витрати за проектом. Вміти застосовувати розрахунок загальних витрат. Розуміти залежність величини змінних, постійних та граничних витрат від обсягу виробництва. Розуміти суть управління структурою витрат за проектом. Знати основні завдання аналізу беззбитковості. Розуміти суть поняття беззбитковості проекту. Знати і вміти застосовувати методи розрахунку точки беззбитковості. Володіти навичками оцінки та вибору проектних рішень за допомогою критерію беззбитковості проекту. Вміти здійснити розрахунок порогу рентабельності, та оцінити його вплив на ефективність проекту. Розуміти поняття і розрахунок операційного левериджу, та його застосування при аналізі</p>	<p>Питання, практичні завдання/ розрахункова робота</p>

		проектних рішеннях. Розуміти вплив величини операційного левериджу на виробничий ризик проекту. Володіти навичками використання операційного левериджу для порівняння та відбору проектів.	
7	<b>Оцінка і прийняття проектних рішень в умовах ризику та невизначеності.</b>	Розуміти необхідність врахування рівня невизначеності при прийнятті проектних рішень. Знати поняття ризику та невизначеності. Знати класифікації ризиків проекту. Знати види проектних ризиків, що виникають на різних стадіях підготовки і реалізації, причини їх виникнення та ознаки. Розуміти наслідки функціональних ризиків. Розуміти мету аналізу ризику. Розрізняти якісний та кількісний аналіз ризику. Розуміти суть застосування методики проведення аналізу чутливості проекту, аналізу сценаріїв проекту. Розуміти суть методу імітаційного моделювання (Монте-Карло). Знати методи зниження ризику. Вміти здійснити вибір методу зниження ризиків залежно від виду ризику.	Питання, самостійна робота
8	<b>Фінансовий та економічний аналіз інвестиційних проектів.</b>	Розуміти мету та роль фінансового аналізу при підготовці та відборі інвестиційних проектів. Володіти навичками формування інформаційної бази прийняття проектних рішень при проведенні фінансового аналізу. Знати етапи проведення фінансового аналізу проекту. Розуміти суть інтерпретації результатів фінансового аналізу проекту різними учасниками проекту. Володіти методологічними підходами та інструментарієм проведення фінансового аналізу проектів. Знати зміст основних фінансових документів за проектом. Розуміти завдання і методи аналізу фінансового стану підприємства, яке здійснює проект. Знати послідовність проведення фінансової діагностики підприємства. Розуміти суть оцінки впливу проекту на фінансовий стан підприємства.  Розуміти мету та завдання економічного аналізу та відмінність економічного від фінансового аналізу проекту. Розуміти суть економічної привабливості та ефективності проектів.	Питання, практичні завдання

		Розуміти суть застосування методика оцінки економічної привабливості проекту. Вміти охарактеризувати економічні наслідки проекту, типи побічних ефектів реалізації проектів та їх наслідки, вплив побічних ефектів на економічну оцінку проекту.	
9	<b>Підготовка до бізнес-планування інвестиційного проекту</b>	Знати суть, мету і завдання підготовки бізнес-плану. Володіти навичками формування інформаційної бази бізнес-планування. Знати зміст основних розділів бізнес-плану: аналіз галузі, тенденції її розвитку і завдання проекту; змістова характеристика сутності проекту; аналіз бізнес-оточення; план маркетингу; виробничий план; організаційний план і управління персоналом; аналіз ризику проекту; фінансовий план проекту.	Питання, кейси
10	<b>Фінансування інвестиційних проектів</b>	Розуміти роль визначення умов фінансування в прийнятті проектних рішень. Знати завдання та принципи фінансування проектів. Знати види джерел фінансування проектів. Вміти надати характеристику джерел фінансування проекту та оцінити можливість їх використання у практиці проектного менеджменту. Знати етапи стратегії формування інвестиційних ресурсів для проекту. Вміти застосувати критерії раціоналізації структури фінансування проекту.	Питання, есе

#### 4. Система оцінювання курсу

Накопичування балів під час вивчення дисципліни	
Види навчальної роботи	Максимальна кількість балів
Лекція	5
Семінарське заняття	30
Самостійна робота	5
Індивідуальне завдання	10
Залік	50
Максимальна кількість балів	100



## 5. Оцінювання відповідно до графіку навчального процесу

Види навчальної роботи	Навчальні тижні																	Разом
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	
Лекції	1		1				1				1		1					5
Семінарські з-тя		5		5		5		5		5		5						30
Самостійна р-та													5					5
Індивідуальні завдання														5	5			10
Залік																	50	50
Всього за тиж-нь	1	5	1	5		5	1	5		5	1	5	1	5	5	5	50	100

## 6. Ресурсне забезпечення

Матеріально-технічне забезпечення	<p>Наявні навчально-методичні матеріали: навчальний посібник; силабус, методичні рекомендації до практичних, семінарських занять, самостійної та індивідуальної роботи тощо.</p> <p>Для навчання використовується мультимедійне обладнання: проектори для презентацій та інтерактивний сенсорний монітор, MultitouchTable.</p> <p>Навчальний процес забезпечується інформаційними, навчальними, методичними ресурсами, розміщеними на платформі дистанційного навчання <a href="https://d-learn.pnu.edu.ua/">https://d-learn.pnu.edu.ua/</a>, наявністю корпоративної пошти. Функціонують комп'ютерні класи, наукова бібліотека університету з бездротовим (wi-fi) та доступом до мережі Інтернет, ресурси якої доступні через сайт університету: <a href="http://lib.pnu.edu.ua/">http://lib.pnu.edu.ua/</a>, <a href="http://lib.pnu.edu.ua/elibrary.php">http://lib.pnu.edu.ua/elibrary.php</a>., електронний репозитарій: <a href="http://lib.pu.if.ua:8080/">http://lib.pu.if.ua:8080/</a> , сайт Проєктно-освітнього центру «Агенти змін» ПНУ <a href="https://agentyzmin.pnu.edu.ua/">https://agentyzmin.pnu.edu.ua/</a>; платформа <a href="http://pu.webex.com">pu.webex.com</a></p>
-----------------------------------	---

### Література:

1. Кропельницька С.О. Методичні матеріали щодо змісту та організації самостійної роботи студентів, поточного і підсумкового контролю їх знань з дисципліни “Аналіз та фінансування інвестиційних проєктів ”– Івано-Франківськ, 2021. – 66 с.
2. Кропельницька С.О. Методичні вказівки до виконання контрольної розрахункової роботи з дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» для студентів денної та заочної форм навчання напряму підготовки «фінанси і кредит»./Укладач: доц. Кропельницька С.О. – Івано-Франківськ, 2017. – 11 с.
3. Кропельницька С. О., Цигилик І.І. Аналіз інвестиційних проєктів.

- Навчальних посібник.-Київ: Центр навчальної літератури, 2008. С. 174.
4. Аналіз і розробка інвестиційних проєктів [Текст]: навч. посібник / І. І. Цигилик, С. О. Кропельницька, І. Г. Ткачук. – К.: ЦНЛ, 2005. – 160 с.
  5. Керівництво з управління проєктами розвитку: інтерактивний навчальний посібник / колектив авторів; за заг. Ред І.Є. Цепенди, С.О. Кропельницької. Івано-Франківськ: Прикарпатський університет імені Василя Стефаника, 2021 р. 352 с.
  6. Верба В.А. Проєктний аналіз: підручник / Верба В.А., Загородніх О.А. – К.:КНЕУ, 2000. – 322с.
  7. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проєктів: конспект лекцій / Щукін Б.М. – К.: МАУП, 2002. – 128с.
  8. Пересада А.А. Аналіз інвестиційних проєктів: навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. / Пересада А.А., Онікієнко С.В., Коваленко Ю.М. – К.: КНЕУ, 2003. – 134с.
  9. Методичні рекомендації з розроблення бізнес-плану підприємств, затверджено наказом Міністерства економіки України від 6 вересня 2006 р. № 290.
  - 10.Єрмошенко М.М. Аналіз і оцінка інвестиційних проєктів: навч.посіб / Єрмошенко М.М., І.О.Плужніков – К: 2006. – 156с.
  - 11.Телишевська Л. І. Аналіз інвестиційних проєктів: навч. посібник [для студ. вищих навч. закладів] / Л. І. Телишевська, В. І. Успенко – Харків: «Бурун книга», 2011. – 280 с.
  - 12.Державне агентство з інвестицій та управління національними проєктами України. . URL: [www.ukrproject.gov.ua/](http://www.ukrproject.gov.ua/)
  - 13.Постанова Кабінету Міністрів України «Питання підготовки та відбору інвестиційних проєктів, для реалізації яких у реальному секторі економіки надається державна підтримка» від 13 вересня 2010 р. N 860 URL: <http://document.ua/pitannja-pidgotovki-ta-vidboru-investiciinih-proektiv-dlja-r-doc33191.html>
  - 14.Постанова Кабінету Міністрів України «Про затвердження Порядку проведення державної експертизи інвестиційних проєктів» від 9 червня 2011 р. № 701 URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/701-2011-п>
  - 15.Митяй, О. В. Проєктний аналіз [Текст]: навчальний посібник. / Оксана Василівна. Митяй. – Рек. МОН. – К.: Знання, 2011. – 311 с.
  - 16.Богоявленська, Ю. В. Проєктний аналіз [Текст]: навч. посіб. / Юлія Вячеславівна Богоявленська. – Рек. МОН. – К.: Кондор, 2020. – 336 с.
  - 17.Проєктний аналіз [Текст]: навч.посібник / за ред. В.А.Карпова. – К.: ВД Кондор, 2019. – 324 с.
  - 18.Бардиш, Г. О. Проєктне фінансування [Текст]: підручник / Григорій Олексійович Бардиш. – Рек. МОН України; 2-ге вид. – К.: Алерта, 2007. – 463 с.
  - 19.Сословський, В. Г. Проєктне фінансування [Текст]: навч. посібник / Володимир Георгійович Сословський. – Рек. МОН. – Львів: Новий Світ - 2000, 2011. – 261 с.
  - 20.Ковшун, Н. Е. Аналіз та планування проєктів [Текст]: навч. посіб. / Наталія Едуардівна. Ковшун. – К.: ЦУЛ, 2008. – 344 с.
  - 21.Проєктне фінансування: підручник / за заг. та наук. ред. проф., д.е.н. Т.В.

- Майорової – 2-ге вид., переробл. і доп. Київ: КНЕУ, 2017. – 434 с.
- 22.Svitlana Kropelnytska, Tetiana Mayorova. (2021). Financing of Renewable Energy Development Projects in Ukraine. *Polityka Energetyczna – Energy Policy Journal*, 4/2021
  - 23.Svitlana Kropelnytska, Olha Hryhoriv. (2020). Research of institutional aspects of the project financing of socio-economic development of the region. *Technology audit and production reserves*, (1/4(51)), 45-50. <https://doi.org/10.15587/2312-8372.2020.194494>.
  - 24.Olena Shtepa, Tamara Nikolenko, Viktoriia Matsuka, Svetlana Suprunenko, Oksana Galenko, Svitlana Kropelnytska. Economic-Mathematical Model for Assessing the Sensitivity of International Innovation and Investment Projects. *International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering (IJITEE)* ISSN: 2278-3075, Volume-8 Issue-12, October, 2019. Pp. 140-145. doi: 10.35940/ijitee.L3480.1081219. Published By: Blue Eyes Intelligence Engineering & Sciences Publication
  - 25.Кропельницька С. О. (2020). Гранти та фінансові трансферти підтримки підприємництва зарубіжними країнами під час пандемії/ Вплив глобальної фінансової кризи на розвиток національних фінансових систем: Матеріали міжнародної науково-практичної конференції (Львів, 18 квітня 2020 року)/ГО «Львівська економічна фундація». – Львів: ЛЕФ, С.72-74
  - 26.Криховецька З.М., Кропельницька С.О., Кондур О.С. Гранти як перспективне джерело фінансування дослідницьких проєктів вітчизняних закладів вищої освіти. *International Scientific Conference Innovation Potential: State, Cluster, Enterprise*, December 27th, 2019. Lisbon, Portugal: Baltija Publishing.С.66-69
  - 27.Державне агентство з інвестицій та управління національними проєктами України. URL.: [www.ukrproject.gov.ua/](http://www.ukrproject.gov.ua/)
  - 28.Управління міжнародного співробітництва, євроінтеграції, туризму та інвестицій Івано-Франківської ОДА. URL: <https://www.if.gov.ua>
  - 29.Офіційний сайт м. Івано-Франківськ. URL: [www.mvk.if.ua/news/](http://www.mvk.if.ua/news/)
  - 30.UkraineInvest. URL: <https://ukraineinvest.com/>.
  - 31.Інвестиційний портал Івано-Франківщини. URL: <https://invest.if.gov.ua/>
  - 32.Інвестиційний портал. URL: <https://bissoft.org/invest-portal>
  - 33.Інвестиційна платформа Advantage Ukraine. URL: <https://advantageukraine.com/>
  - 34.Інвестиційна мапа України. URL: <https://investmentmap.com.ua>

## 7. Контактна інформація

Кафедра	кафедра фінансів, вул. Шевченка, 57 , ауд. 801. Тел. +38 (0342) 55-32-32 e-mail: <a href="mailto:kfin@pnu.edu.ua">kfin@pnu.edu.ua</a> сайт: <a href="https://kfin.pnu.edu.ua">https://kfin.pnu.edu.ua</a>
Викладач	к.е.н., доц. Кропельницька С.О.
Контактна інформація викладача	<a href="mailto:svitlana.kropelnytska@pnu.edu.ua">svitlana.kropelnytska@pnu.edu.ua</a> +38(098)2835169

## 8. Політика навчальної дисципліни

Академічна доброчесність	<ul style="list-style-type: none"> <li>- самостійне виконання навчальних завдань, завдань поточного та підсумкового контролю результатів навчання (для осіб з особливими освітніми потребами ця вимога застосовується з урахуванням їхніх індивідуальних потреб і можливостей);</li> <li>- посилення на джерела інформації у разі використання ідей, розробок, тверджень, відомостей;</li> <li>- надання достовірної інформації про результати власної навчальної (наукової, творчої) діяльності, використанні методики досліджень і джерела інформації».</li> </ul>
Пропуски занять (відпрацювання)	Засвоєння пропущеної теми лекції з поважної причини перевіряється під час складання підсумкового контролю. Пропуск лекції з неповажної причини відпрацьовується студентом відповідно вимог кафедри, що встановлені на засіданні кафедри (співбесіда, реферат тощо).
Виконання завдання пізніше встановленого терміну	Пропущені практичні, семінарські та лабораторні заняття, незалежно від причини пропуску, студент відпрацьовує згідно з графіком консультацій. Поточні „2”, отримані студентом під час засвоєння відповідної теми на практичному, семінарському та лабораторному занятті перескладаються викладачеві, який веде заняття до складання підсумкового контролю з обов'язковою відміткою у журналі обліку роботи академічних груп.
Невідповідна поведінка під час заняття	
Додаткові бали	5 додаткових балів на екзамені за участь у міжнародних конференціях з публікацією тез чи участі заходах з розробки та оцінки проектів спільно з ОМС, молодіжними радами територіальних громад тощо.
Неформальна освіта	Можливість зарахування додаткових 10 балів до іспиту за проходження профільних курсів на платформі Coursera, Udemy, інші, відповідно до прийнятих до зарахування в університеті.

Викладач \_\_\_\_\_

доц. Крпельницька С.О.