



Силабус дисципліни
Фінансово-інвестиційний аналіз

Ступінь вищої освіти – бакалавр
Освітньо-професійна програма: «Облік і оподаткування»

Рік навчання: 3, Семестр: 5

Кількість кредитів: 5
Мова викладання: українська

Керівник курсу

к.е.н., доцент **Ярошук Олексій Вікторович**

o.yaroshchuk@wunu.edu.ua

Опис дисципліни

Дисципліна «Фінансово-інвестиційний аналіз» спрямована на формування у студентів системи умінь і навичок щодо методів та прийомів в процесі прийняття управлінських рішень щодо формування та використання капіталу бізнесу, здійснення процедур, прийомів та методики розрахунку показників оцінки ефективності інвестицій, засвоєння методики фінансово-інвестиційного аналізу, вміння здійснювати інтерпретацію отриманих результатів та обґрунтування висновків.

Структура дисципліни

№ з/п	Тема	Результати навчання	Завдання
1	1. Теоретичні основи фінансово-інвестиційного аналізу	Знати основні поняття та категорії фінансово-інвестиційного аналізу: інвестиційного проєкту, проєктного циклу, інвестиційного горизонту. Вміти враховувати фактор часу, обґрунтовувати вибір норми дисконту, розраховувати середньозважену вартість капіталу інвестиційного проєкту.	Тести, питання, ділові ситуації
2	2. Аналіз проєктно-кошторисної документації	Знати порядок розробки та аналізу проєктно-кошторисної документації. Визначати інвестиційну потребу на формування основного та оборотного капіталу.	Тести, питання, ділові ситуації
3	3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проєкту	Знати порядок розробки та аналізу техніко-економічного обґрунтування проєкту. Вміти розраховувати основні техніко-економічні показники інвестиційних проєктів.	Тести, питання, ділові ситуації
4	4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проєкту	Знати порядок аналізу грошових потоків інвестиційного проєкту. Вміти розраховувати інвестиційні потреби та очікувані надходження від інвестицій. Вміти прогнозувати фінансові результати інвестиційного проєкту, визначати фінансову спроможність проєкту та джерела фінансування.	Тести, питання, ділові ситуації

№ з/п	Тема	Результати навчання	Завдання
5	5. Методи оцінювання інвестиційних проєктів	Вміти проводити аналіз беззбитковості проєкту. Знати формальні та неформальні методи оцінки ефективності інвестицій, критерії оцінки ефективності інвестиційних проєктів. Вміти розраховувати статичні показники, що використовуються при оцінюванні ефективності інвестиційних проєктів.	Тести, питання, ділові ситуації
6	6. Оцінювання інвестиційної привабливості проєктів	Вміти оцінювати інвестиційну привабливість проєктів. Знати правила використання критеріїв ефективності інвестиційних проєктів.	Тести, питання, ділові ситуації
7	7. Фінансово-інвестиційний аналіз бізнесу	Вміти проводити фінансово-інвестиційний аналіз бізнесу. Знати методику та проводити оцінку інвестиційної привабливості бізнесу, оцінювати ефективність участі в інвестиційному проєкті.	Тести, питання, ділові ситуації
8	8. Аналіз ризику та невизначеності інвестиційних проєктів	Знати методику оцінки ризику інвестиційних проєктів. Вміти проводити аналіз чутливості проєкту, визначати вплив операційного важеля на зміну прибутку та рівень ризику, кількісно оцінювати ризик.	Тести, питання, ділові ситуації
9	9. Аналіз ринку фінансових інвестицій	Знати методику аналізу ринку фінансових інвестицій. Вміти аналізувати кон'юнктуру ринку фінансових інвестицій, знати індикатори, визначати тренди, застосовувати кількісні методи технічного аналізу. Знати методику фундаментального аналізу ринку фінансових інвестицій та здійснювати оцінку інвестиційного клімату.	Тести, питання, ділові ситуації
10	10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	Знати методики оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів. Проводити оцінку доцільності інвестування в фінансові інструменти, інвестиційних якостей акцій, інвестиційних якостей облігацій, вартості інвестиційного сертифікатів, варрантів, вартість опціонів.	Тести, питання, ділові ситуації
11	11. Аналіз стратегії фінансового інвестування	Вміти проводити оцінку стратегії фінансового інвестування, будувати оптимальну інвестиційну стратегію в ситуації невизначеності.	Тести, питання, ділові ситуації
12	12. Аналіз інвестиційного портфеля	Знати та вміти застосовувати методики аналізу інвестиційного портфеля, проводити оптимізацію портфеля реальних інвестицій, здійснювати часову оптимізація, визначати індекс можливих втрат, будувати графік інвестиційних можливостей, граничної вартості капіталу, визначати оптимальний обсяг капітальних вкладень.	Тести, питання, ділові ситуації

РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

1. Alexander, J. (2018). Financial planning & analysis and performance management. John Wiley & Sons.
2. AREAS, B. (2018). Financial analysis. growth, 30, 10.
3. Fabozzi, F. J., Peterson, D. P. (2012). Analysis of Financial Statements. John Wiley & Sons Limited.
4. Fridson, M. S., & Alvarez, F. (2011). Financial Statement Analysis Workbook: A Practitioner's Guide (Vol. 4th ed). Hoboken N. J.: Wiley. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&site=eds-live&db=edsebk&AN=382138>.
5. Fridson, M. S., Alvarez, F., & FinancePro. (2011). Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide (Vol. 4th ed). Hoboken, N.J.: Wiley. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&site=eds-live&db=edsebk&AN=517757>.
6. Mayes, T. R. (2020). Financial analysis with microsoft excel. Cengage Learning.
7. Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2019). Investment Analysis & Portfolio Management. South-Western Cengage Learning.
8. Rustagi, R. P. (2021). Investment Analysis & Portfolio Management. Sultan Chand & Sons.
9. Subramanyam, K. R. (2014). Financial statement analysis.
10. Then, V., Schober, C., Rauscher, O., & Kehl, K. (2017). Social return on investment analysis: measuring the impact of social investment. Cham, Switzerland: Palgrave Macmillan.
11. Wang, X., & vom Hofe, R. (2020). Financial analysis. In Selected Methods of Planning Analysis (pp. 173-223). Springer, Singapore.
12. Wayne, W. (2019). Microsoft Excel 2019 Data Analysis and Business Modeling. Pearson Education; Microsoft Press.
13. Базілінська, О. Я. Фінансовий аналіз : теорія та практика. Київ : ЦУЛ, 2018. 327 с.
14. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Київ : ЦУЛ, 2016. 400 с.
15. Здреник В. С., Ярощук О. В. Бухгалтерський облік і контроль операцій з похідними фінансовими інструментами: організація та методика: монографія. Тернопіль: Крок, 2011. 272 с.
16. Інвестиційний аналіз : навчальний посібник / І. Мойсеєнко, І. Ревак, Г. Миськів, Н. Чапляк. - Львів: ЛьвДУВС, 2019. 276 с.
17. Кальницький, А. Є., Кальницька М. А. Проектний аналіз: навч. посіб. Ужгород: Говерла, 2014. 318 с.
18. Насібова О. В., Шипенко А. А. Методичні підходи фінансового аналізу підприємства. Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства, Вип. 206 «Економічні науки». 2019. С. 35-44.
19. Пан М. П., Коненко В. В. Проектний аналіз : конспект лекцій. Харків : ХНУМГ ім. О. М. Бекетова, 2019. 95 с.
20. Спільник І. В., Ярощук О. В. Принцип системності в аналітичних дослідженнях. Економічний аналіз: зб. наук. праць. Тернопільський національний економічний університет; ред. кол.: О. В. Ярощук (голов. ред.) та ін. Тернопіль: Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету «Економічна думка», 2018. Том 28. № 2. С. 182-190.
21. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз: навч. посіб. Полтава: Видавництво ПП «Астрая», 2020. 434 с.
22. Фінансовий аналіз: Конспект лекцій / Уклад. Н. В. Якименко-Терещенко. Харків: НТУ «ХПІ», 2021. 54 с.
23. Яцух, О. О., & Захарова, Н. Ю. (2018). Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. Вчені записки Таврійського національного університету імені ВІ Вернадського. Серія: Економіка і управління, (29 (68), № 3), 173-180.

Політика оцінювання

Політика щодо дедлайнів і перескладання: Для виконання індивідуальних завдань і проведення контрольних заходів встановлюються конкретні терміни. Перескладання модулів відбувається з дозволу дирекції факультету (інституту) за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності: Використання друкованих і електронних джерел інформації під час контрольних заходів та заліків заборонено.

Політика щодо відвідування: Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. За об'єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, закордонне стажування) навчання може відбуватись в онлайн формі за погодженням із керівником курсу.

КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) визначається як середньозважена величина, залежно від питомої ваги кожної складової залікового кредиту:

(%)		
Заліковий модуль 1	Заліковий модуль 2	Заліковий модуль 3
30%	40%	30%
1. Усне опитування на заняттях: 6 тем по 10 балів - max 60 балів. 2. Письмова робота – max 40 балів.	1. Усне опитування на заняттях: 6 тем по 10 балів - max 60 балів. 2. Письмова робота – max 40 балів.	1. Підготовка КПІЗ – max 40 балів. 2. Захист КПІЗ – max 40 балів. 3. Участь у тренінгах - max 20 балів.

Оцінка рівня отриманих теоретичних знань та практичних навиків за шкалою Університету здійснюється на основі модульно-рейтингової системи контролю знань і передбачає стимулювання систематичної, ритмічної, самостійної роботи студентів, підвищення об'єктивності оцінки їхніх знань, визначення рейтингу студента, запровадження здорової конкуренції між студентами у навчанні і розвитку творчих їх здібностей. Модульно-рейтинговий контроль здійснюється на основі попередньо визначених змістових модулів, які є логічно завершеними частинами теоретичного та практичного навчального матеріалу за окремими етапами вивчення дисципліни. Отриманий рівень знань студента з усіх видів виконуваних робіт по дисципліні (теоретична підготовка, практична робота, КПІЗ) оцінюється як за національною шкалою, так і шкалою ECTS. Переведення оцінок за системою КМСОНП здійснюється за схемою, поданою в таблиці

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ:

ECTS	Бали	Зміст
A	90-100	відмінно
B	85-89	добре
C	75-84	добре
D	65-74	задовільно
E	60-64	достатньо
FX	35-59	незадовільно з можливістю повторного складання
F	1-34	незадовільно з обов'язковим повторним курсом