

МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ



МАУП



НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА
дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНЕ КРЕДИТУВАННЯ”
(для спеціалістів)

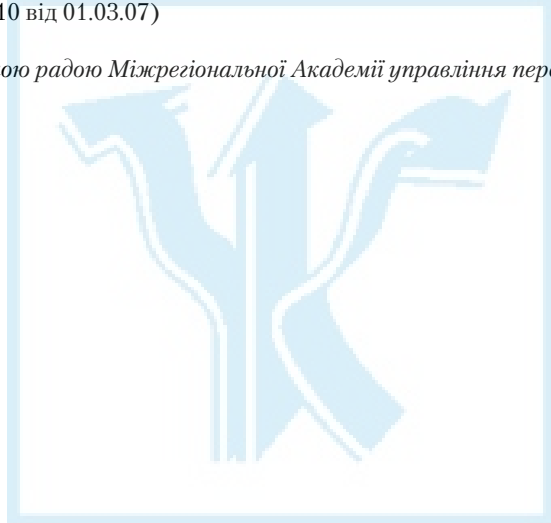
МАУП

Київ 2007

Підготовлено старшим викладачем кафедри банківської та страхової справи
Н. І. Чередніченко

Затверджено на засіданні кафедри банківської та страхової справи
(протокол № 10 від 01.03.07)

Схвалено Вченою радою Міжрегіональної Академії управління персоналом



Чередніченко Н. І. Навчальна програма дисципліни “Інвестиційне кредитування” (для спеціалістів). — К.: МАУП, 2007. — 20 с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план, зміст дисципліни “Інвестиційне кредитування”, вказівки до виконання контрольної роботи, теми контрольних робіт, питання для самоконтролю, а також список літератури.

© Міжрегіональна Академія
управління персоналом (МАУП),
2007

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Об'єктивна розбіжність руху матеріальних і грошових потоків у процесі відтворення суспільного продукту обумовлює необхідність інвестиційного кредиту. Потреба в інвестиційному кредиті виникає через різницю у величині і термінах повернення капіталу, спрямованого у виробництво у процесі інвестиційної діяльності, а також у зв'язку з необхідністю одночасної інвестиції великих грошових коштів для розширення виробничого процесу. Поряд з цим внаслідок утворення тимчасово вільних капіталів та їх руху формується можливість фінансування за рахунок інвестиційного кредиту.

Мета вивчення дисципліни “Інвестиційне кредитування” – формування системи знань з теорії та практики організації інвестиційного кредитування в Україні. Предметом курсу є відносини, що виникають у процесі інвестиційного кредитування між банком і позичальником. Під час вивчення дисципліни розглядаються теоретичні та методологічні основи кредитних відносин, які виникають у процесі інвестиційного кредитування, а також особливості банківського, державного, споживчого, іпотечного кредиту тощо.

Завдання студентів, які вивчають дисципліну “Інвестиційне кредитування”:

- систематизувати особливості кредитних відносин, що виникають у процесі інвестиційного кредитування;
- навчитися визначати сутність і цілі, загальні риси та відмінності таких різновидів інвестиційного кредитування, як державне, банківське, іпотечне, споживче;
- оволодіти методами оцінювання фінансового стану позичальника;
- набути вміння визначати ефективність інвестиційних проєктів й оцінювати доцільність їх кредитування;
- оволодіти методами оцінювання ризикованості проєкту та підходами до управління і мінімізації ризиків;
- ознайомитися з нормативно-правовою базою реалізації інвестиційного кредитування в Україні.

Місце дисципліни у навчальному плані та її логічні зв'язки з іншими курсами, такими як “Банківська справа”, “Інвестування”, “Фінансовий ринок”, “Ринок фінансових послуг”, “Фондовий ринок” тощо обумовили особливості структури та змісту навчальної дисципліни.

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН
дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНЕ КРЕДИТУВАННЯ”

№ пор.	Назва змістового модуля і теми
	Змістовий модуль I. Зміст та особливості організації інвестиційного кредитування
1	Сутність інвестиційного кредиту
2	Банківське інвестиційне кредитування
3	Організація банківського інвестиційного кредитування
4	Банківська експертиза доцільності та ефективності кредитування інвестиційних проєктів
	Змістовий модуль II. Характеристика форм інвестиційного кредиту
5	Державне інвестиційне кредитування
6	Споживче інвестиційне кредитування
7	Інвестиційне кредитування під заставу нерухомості (іпотечне кредитування)
8	Лізинг
9	Міжнародний інвестиційний кредит
10	Управління ризиками при інвестиційному кредитуванні
Разом годин: 108	

ЗМІСТ
дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНЕ КРЕДИТУВАННЯ”

Змістовий модуль I. Зміст та особливості організації інвестиційного кредитування

Тема 1. Сутність інвестиційного кредиту

Поняття інвестиційного кредиту. Особливості реалізації кредитних відносин в інвестиційній сфері. Переваги кредитного методу фінансування інвестиційних проєктів.

Об'єкти інвестиційного кредитування. Форми інвестиційних проєктів (нульовий, реконструкції, розширення). Інвестиційний цикл та

його фази. Стадії передінвестиційної фази. Стадії інвестиційної фази. Моніторинг інвестиційних проектів. Експлуатаційна фаза. Поняття проектного циклу (формулювання проекту, розробка, експертиза, реалізація проекту, оцінювання результатів). Учасники інвестиційного кредитування (кредитори, інвестори, замовники, страхові компанії, гарантійні фонди, інжиніринго-консалтингові фірми, забудовники). Непрямі учасники (державні органи, державні та громадські організації) та їхні завдання.

Література [1; 13–16; 18; 19; 23; 24; 27; 28]

Тема 2. Банківське інвестиційне кредитування

Банківський кредит як основна форма інвестиційного кредитування. Завдання банків при інвестиційному кредитуванні. Загальні принципи кредитування. Принципи інвестиційного кредитування. Класифікація банківських кредитів (за формою, терміном погашення, характером забезпечення, методом надання, ступенем ризику, характером виплати відсотків).

Різновиди інвестиційного кредиту. Строкові кредити. Основні види револьверних кредитних ліній. Довгострокові проектні кредити (кредитування без регресу на позичальника, з частковим регресом, з повним регресом, кредитування на консорційних засадах). Андеррайтинг: особливі умови.

Об'єкти банківського інвестиційного кредитування (будівництво нових підприємств, технічне переозброєння та реконструкція діючих, інноваційні заходи підприємств, витрати). Вимоги щодо вибору об'єктів кредитування. Ціна інвестиційного кредиту; фактори, що її зумовлюють. Нарахування відсотків за інвестиційними позичками. Методи розрахунку відсоткових ставок (нарахування відсотків за методом “вартість плюс”, модель цінового лідерства).

Література [1; 13–16; 18; 19; 27; 28]

Тема 3. Організація банківського інвестиційного кредитування

Стадії організації кредитного процесу (розробка основних напрямів роботи, надання кредиту, контроль за цільовим використанням кредиту та його погашенням). Критерії, що впливають на вибір механізму інвестиційного кредитування (статус кредитора, статус позичальника, кількість учасників операції, валюта позички, мета та

призначення позички, термін кредитування, вид відсотка, спосіб погашення, техніка кредитування).

Заявка на кредитування інвестиційного проекту. Основні документи, що подаються до установи банку. Додаткові документи, залежно від об'єкта кредитування. Аналіз кредитоспроможності та фінансового стану позичальника. Показники, що оцінюються (прибутки, збитки, рентабельність, дебіторсько-кредиторська заборгованість тощо). Кількісні параметри, що є результатом аналізу (коефіцієнт абсолютної (термінової) ліквідності, коефіцієнт загальної ліквідності, коефіцієнт платоспроможності, величина оборотного капіталу, оборотність запасів, оборотність дебіторської заборгованості, оборотність кредиторської заборгованості, коефіцієнт фінансової стабільності тощо). Оцінка кредитоспроможності на основі аналізу грошових потоків та аналізу ділового ризику.

Форми забезпечення банківського інвестиційного кредиту. Гарантія-порука. Вимоги до предмета застави. Критерії оцінки якості застави. Розрахунок сум погашення заборгованості за позичками (погашення періодичними внесками, "амортизаційне" погашення). Розрахунок строку користування інвестиційною позичкою (повного та погашення). Призначення кредитної угоди та її склад. Обмежувальні умови. Контроль у процесі банківського кредитування (основний і додатковий моніторинг).

Література [5; 9; 13–16; 18–20]

Тема 4. Банківська експертиза доцільності та ефективності кредитування інвестиційних проектів

Експертиза документів обґрунтування інвестицій позичальника. Послідовність оцінювання інвестиційного проекту. Предмет експертизи. Види експертизи (попередня, технічна, юридична, економічна).

Етапи банківської експертизи інвестиційного проекту (попередній і поглиблений аналіз). Завдання відділу експертизи інвестицій. Мета та критерії оцінювання діяльності замовника при попередньому розгляді. Схема попереднього оцінювання та прийняття рішення. Завдання поглибленої експертизи інвестиційного проекту.

Фінансово-економічна оцінка інвестиційного проекту як основа експертизи. Методика UNIDO. Принципи оцінювання ефективності інвестицій. Утворення інформаційного масиву. Завдання кредитного відділу. Критерії оцінки інвестиційних проектів.

Розрахунок показників ефективності реальних інвестиційних проектів (метод чистої теперішньої вартості (NPV), метод середньозваженої вартості капіталу (WACC), індекс рентабельності інвестицій (PI), метод визначення внутрішньої норми дохідності (IRR), визначення періоду окупності). Оцінювання інвестиційного проекту в умовах невизначеності (вплив інфляції, аналіз чутливості реагування, аналіз беззбитковості, аналіз еквівалента певності).

Література [13; 16; 24; 27; 29]

Змістовий модуль II. Характеристика форм інвестиційного кредиту

Тема 5. Державне інвестиційне кредитування

Зміст і характеристика державного інвестиційного кредитування. Об'єкти державного інвестиційного кредитування. Ресурси, за рахунок яких здійснюється державне кредитування. Нормативно-правова база фінансування за рахунок державних централізованих капітальних вкладень. Порядок формування Переліків будов та об'єктів виробничого призначення у складі Державної програми. Розподіл капітальних вкладень у невиробничих галузях. Фінансування витрат на придбання обладнання. Порядок відкриття та оформлення кредитування державних капітальних вкладень. Перелік необхідних документів. Порядок погашення кредиту. Контроль за цільовим використанням і дотриманням термінів.

Сутність податкового інвестиційного кредитування, його цільове призначення. Переваги податкового інвестиційного кредитування. Споживачі інвестиційного податкового кредиту. Умови надання та контроль. Порядок отримання. Методика визначення загальних обсягів кредиту для конкретного підприємства.

Державне інвестиційне кредитування фізичних осіб. Суб'єкти кредитування. Умови кредитування. Кредитування будівництва. Порядок обчислення суми кредиту. Диференціація ставок на обслуговування кредиту. Порядок оформлення та видачі кредиту. Порядок погашення кредиту. Умови переходу прав власності на збудоване (реконструйоване) за рахунок кредиту житло та господарські приміщення.

Література [9; 12; 16; 18–20]

Тема 6. Споживче інвестиційне кредитування

Сутність споживчого інвестиційного кредиту. Об'єкти кредитування (будівництво, купівля, реконструкція чи капітальний ремонт). Принципи надання споживчого кредиту. Страхування об'єктів кредитування. Перелік документів, необхідних для оформлення кредитної угоди. Оцінювання заявки на отримання споживчого кредиту. Фактори, які визначають його якість (кредитний скоринг). Відсоткові ставки та інші умови споживчих кредитів.

Література [11; 13–16; 18–20]

Тема 7. Інвестиційне кредитування під заставу нерухомості (іпотечне кредитування)

Характеристика іпотечного інвестиційного кредитування: цільове призначення, сфера застосування, особливість об'єкта. Економічна передумова існування іпотечного кредитування. Ознаки інвестиційного іпотечного кредитування. Особливості кредитування під заставу нерухомості. Іпотечні банки та їх функції.

Принципи оцінювання заявок на отримання іпотечного кредиту. Вартість об'єкта нерухомості (обґрунтована ринкова, інвестиційна, внутрішня, ліквідаційна, балансова, відновлена). Принципи оцінювання об'єктів нерухомості (принципи вигоди, заміщення, очікування; принцип оцінки залишкової продуктивності землі; принципи попиту та пропозиції, зміни вартості тощо). Методи оцінювання об'єктів нерухомості (дохідний підхід, порівняльний, витратний майновий підхід). Метод валової ренти. Метод прямої капіталізації. Метод відшкодування інвестованого капіталу. Використання фінансового ліверіджу та методу інвестиційної групи при іпотечному інвестуванні. Іпотечно-інвестиційний аналіз як метод оцінювання вартості об'єкта.

Особливості оцінки землі (несільськогосподарської та орної) при іпотечному кредитуванні. Інформаційна база. Методи експертної грошової оцінки (капіталізації чистого доходу, грошової оцінки земель, зіставлення цін продажу подібних земельних ділянок, урахування витрат на спорудження об'єктів нерухомого майна на земельній ділянці). Фактори, що впливають на вартість земельної ділянки. Послідовність експертної грошової оцінки землі.

Література [2; 8; 10; 16; 18–20]

Тема 8. Лізинг

Лізинг як симбіоз кредиту та оренди. Відмінність лізингу від інших форм бізнесу. Ознаки лізингу. Зміст лізингових операцій. Фактори розвитку лізингових операцій. Міжнародний досвід лізингових операцій.

Об'єкти лізингу (рухоме, нерухоме майно). Учасники лізингового ринку (прямі – виробник, лізингоотримувач, лізингодавець; непрямі – страхові компанії, інвестиційні фонди та компанії, консалтингові фірми). Критерії класифікації видів лізингу. Види лізингу: за терміном дії оренди (рентинг, гайринг, довгостроковий); за типом майна (рухоме, нерухоме); за умовами амортизації майна (фінансовий, оперативний); за формою надання оренди (звичайний, зворотний, розподільний, лізинг постачальника); за суттю експортно-імпортних операцій (експортний, імпортний, транзитний); за відношенням до пільг (з використанням пільг з оподаткування, без пільг), за обсягом обслуговування об'єкта (чистий, з повним набором послуг, з частковим набором послуг).

Етапи організації опосередкованого лізингу (підготовча робота, договірне закріплення лізингової операції, користування об'єктом лізингу). Обґрунтування лізингової угоди. Визначення розміру лізингового платежу. Складові структури лізингового платежу. Порядок складання графіка лізингових платежів. Види лізингових платежів (за періодичністю, за способом виплат). Чинники, що впливають на вибір способу платежу. Форми розрахунків між суб'єктами лізингу (грошова, компенсаційна, змішана). Лізингові контракти: призначення, види, склад. Специфіка обліку лізингового майна. Ризики лізингових операцій.

Регулювання лізингових операцій в Україні, основні тенденції та проблеми.

Література [3; 16; 27]

Тема 9. Міжнародний інвестиційний кредит

Міжнародний інвестиційний кредит і його роль у розвитку економіки України. Джерела залучення Україною іноземних коштів. Іноземний інвестиційний кредит, його позитивна і негативна роль. Форми іноземних кредитів. Порядок залучення іноземних інвестиційних кредитів під гарантії уряду України.

Кредитні лінії для розвитку бізнесу. Структура Світового банку. Джерела та умови отримання позик ЄБРР: напрями діяльності в Україні. Критерії відбору банків-учасників. Вимоги до фінансового стану і результатів операційної діяльності позичальника. Кредитний аналіз позичальника. Вимоги ЄБРР до малих і середніх підприємств. Вимоги до субкредитів. Програма позик малому бізнесу фонду “Євразія”. Програма інвестування ОПІК. Фонд малих кредитів. Фонд підтримки підприємств у нових західних незалежних державах.

Ефективність залучення іноземних інвестиційних позик. Способи їх використання. Проблема зовнішнього державного боргу та шляхи її подолання.

Література [9; 12; 23–25]

Тема 10. Управління ризиками при інвестиційному кредитуванні

Поняття ризику. Види проектних ризиків (затримка введення проекту в експлуатацію; виробничий ризик; ризик, пов'язаний з управлінням; збутові; фінансові; політичні; форс-мажорні ризики). Заходи захисту. Процедура визначення та оцінювання проектних ризиків. Визначення ризику. Формалізований опис невизначеності проектного інвестування. Розрахунок показників ризику вкладення інвестицій (середньоквадратичного відхилення, розрахунок ставки доходу від проекту). Оцінка проектів за допомогою методів аналізу ризику інвестицій (аналіз чутливості реагування, метод сценаріїв, моделювання).

Визначення кредитних ризиків. Причини, що призводять до їх виникнення. Модель управління кредитними ризиками. Оцінка кредитних ризиків (критерії: репутація, можливості, капітал, умови, застава). Оцінка фінансової інформації. Захист від втрат у разі невиконання зобов'язань (забезпечення кредиту; характеристика закладених активів). Аналіз якості кредиту (рейтинг якості за номерною системою, системою балів, за аналізом фінансової звітності). Система спостереження за кредитами. Стратегія “порятунку кредиту”.

Управління відсотковими ризиками. Фактори, що обумовлюють відсоткові ризики. Розрив між активами та пасивами — “геп”. Стратегія управління “гепом”.

Заходи зниження ризиків (розподіл ризику між учасниками проєкту, заставні операції та гарантування, страхування, лімітування, екаунтинг тощо).

Література [9; 16; 18–20; 22; 26; 27; 29]

ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Перевірка рівня засвоєння знань з курсу “Інвестиційне кредитування” здійснюється за допомогою контрольної роботи.

Номер теми контрольної роботи студенти вибирають за першою літерою прізвища.

Перша літера прізвища студента	Номер теми контрольної роботи
А, Б	1, 16
В, Г	2, 17
Д, Е	3, 18
Є, Ж	4, 19
З, І	5, 20
Ї, Й	6, 21
К, Л	7, 22
М, Н	8, 23
О, П	9, 24
Р, С	10, 25
Т, У	11, 26
Ф, Х	12, 27
Ц, Ч	13, 28
Ш, Щ	14, 29
Ю, Я	15, 30

Контрольна робота повинна бути оформлена згідно з вимогами і мати таку структуру: план, вступ, структурована основна частина, висновки, список літератури. Обсяг роботи — до 15 сторінок друкованого тексту (інтервал 1,5, кегль 12).

У роботі мають бути відображені основні поняття та взаємозв'язок між ними. Під час написання контрольної роботи потрібно опрацювати законодавчу та нормативну базу. При оцінюванні роботи враховується повнота розкриття теми.

Другу частину роботи становить практичне завдання. Номер варіанта вибирається відповідно до останньої цифри номера залікової книжки. Парний номер — варіант 1, непарний — варіант 2.

Завдання для практичної роботи

Варіант 1

До банку надійшла заявка на одержання інвестиційного кредиту на суму 2000 тис. грн терміном на 3 роки. Як заставу підприємство пропонує такі матеріальні та фінансові активи:

- будівля, балансова вартість на дату звернення за кредитом — 1800 тис. грн;
 - технологічне обладнання — 900 тис. грн;
 - ОВДП 9-місячні на суму 250 тис. грн.
1. Які форми застави прийме банк і чи вистачить їх для одержання кредиту, якщо відомо, що відсоток за кредит становить 15 %; норма амортизації на будівлю — 10% на рік; норма амортизації на обладнання — 20 % на рік?
 2. Складіть графік виплати боргу та погашення відсотків, якщо кредит видається однією сумою і погашається щоквартально рівними частинами.

Варіант 2

До банку надійшла заявка на одержання інвестиційного кредиту на суму 1500 тис. грн терміном на 3 роки. Як заставу підприємство пропонує такі матеріальні та фінансові активи:

- будівля, балансова вартість на дату звернення за кредитом — 900 тис. грн;
 - технологічне обладнання — 1500 тис. грн;
 - пакет акцій — 150 тис. грн.
1. Які форми застави прийме банк і чи вистачить їх для одержання кредиту, якщо відомо, що відсоток за кредит становить 18 %; норма амортизації на будівлю — 10% на рік; норма амортизації на обладнання — 20 % на рік?
 2. Складіть графік виплати боргу та погашення відсотків, якщо кредит видається однією сумою і погашається щоквартально рівними частинами.

ТЕМИ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ

1. Сутність інвестиційного кредитування. Об'єкти та суб'єкти інвестиційного кредитування.
2. Фази інвестиційного циклу.

3. Види банківського інвестиційного кредиту.
4. Стадії організації кредитного процесу.
5. Форми забезпечення банківського інвестиційного кредиту.
6. Банківська експертиза документів обґрунтування інвестицій позичальника.
7. Аналіз кредитоспроможності та фінансового стану позичальника: мета та основні показники.
8. Механізм інвестиційного кредитування. Критерії, що його визначають.
9. Організація контролю у процесі банківського інвестиційного кредитування. Основний і додатковий моніторинг.
10. Критерії та показники, за якими визначається ефективність інвестиційних проектів.
11. Розрахунок показників ефективності реальних інвестиційних проектів.
12. Характеристика іпотечного інвестиційного кредитування.
13. Особливості оцінки землі при іпотечному кредитуванні.
14. Методи оцінювання об'єктів нерухомості при іпотечному кредитуванні.
15. Принципи оцінювання об'єктів нерухомості при іпотечному кредитуванні.
16. Сутність споживчого інвестиційного кредитування. Суб'єкти та об'єкти.
17. Визначення якості споживчого інвестиційного кредитування.
18. Поняття лізингу. Зміст лізингових операцій. Види та форми лізингу.
19. Визначення розміру лізингових платежів. Графік лізингових платежів.
20. Міжнародний інвестиційний кредит, його характеристика та види.
21. Проектні ризики і методи їх зменшення.
22. Методи оцінювання інвестиційного проекту в умовах невизначеності.
23. Зміст і характеристика державного інвестиційного кредитування.
24. Податкове інвестиційне кредитування.
25. Державне інвестиційне кредитування фізичних осіб.
26. Причини кредитних ризиків. Модель управління кредитними ризиками.

27. Управління відсотковими ризиками.
28. Ціна інвестиційного кредиту, фактори, що її обумовлюють.
29. Кредитна угода: призначення, склад і порядок складання.
30. Інвестиційне кредитування в Україні МБРР. Цілі та умови.

ПИТАННЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ

1. Сутність інвестиційного кредиту, його мета.
2. Переваги кредитного методу фінансування інвестиційних проєктів.
3. Вплив фінансового важеля на рентабельність власного капіталу.
4. Об'єкти інвестиційного кредитування.
5. Учасники інвестиційного кредитування та їх функції.
6. Особливості реалізації кредитних відносин в інвестиційній сфері.
7. Визначення інвестиційного проєкту та його форм.
8. Схарактеризуйте фази інвестиційного циклу.
9. Роль банківського інвестиційного кредитування. Завдання банків.
10. Принципи банківського інвестиційного кредитування.
11. Види банківського інвестиційного кредиту.
12. Строкові кредити.
13. Револьверна кредитна лінія: схарактеризуйте основні види.
14. Довгострокові проєктні кредити: їх сутність і види за методом надання.
15. Зміст кредитування на консорційних засадах.
16. Ознаки банківського андеррайтингу.
17. Об'єкти банківського інвестиційного кредитування, критерії їх вибору.
18. Стадії організації кредитного процесу.
19. Умови кредитування будівництва нових підприємств.
20. Умови кредитування технічного переозброєння, реконструкції чи розширення діючих підприємств.
21. Умови кредитування інноваційних заходів підприємств.
22. Витрати як об'єкт кредитування.
23. Ціна інвестиційного кредиту. Фактори, що впливають на рівень відсотків за банківськими інвестиційними позичками.
24. Модель нарахування відсотків за методом "вартість плюс".
25. Нарахування відсотків за моделлю цінового лідерства.

26. Стадії організації процесу банківського інвестиційного кредитування.
27. Механізм інвестиційного кредитування, критерії вибору.
28. Перелік документів, що є обов'язковими для отримання інвестиційного кредиту.
29. Аналіз кредитоспроможності та фінансового стану позичальника: мета та основні показники.
30. Кількісні параметри, що характеризують господарську діяльність позичальника.
31. Оцінювання кредитоспроможності позичальника на основі аналізу грошових потоків.
32. Оцінювання кредитоспроможності позичальника на основі аналізу ділового ризику.
33. Форми забезпечення банківського інвестиційного кредиту.
34. Забезпечення кредиту через заставу: вимоги до предмета застави та оцінка його якості.
35. Особливості використання цінних паперів як застави.
36. Способи розрахунку погашення заборгованості за інвестиційними позиками.
37. Розрахунок строку погашення кредиту та його повного строку.
38. Призначення кредитної угоди, вимоги до її змісту. Обмежувальні умови.
39. Організація контролю у процесі банківського інвестиційного кредитування. Основний і додатковий моніторинг.
40. Предмет експертизи. Види експертиз документів обґрунтування інвестицій, їх характеристика.
41. Мета та критерії оцінювання діяльності замовника при попередньому аналізі інвестиційного проекту.
42. Завдання поглибленої експертизи інвестиційного проекту.
43. Методика UNIDO як основа фінансово-економічної оцінки інвестиційного проекту.
44. Основні критерії та показники, за якими визначається ефективність інвестиційних проектів.
45. Методи оцінювання інвестиційного проекту в умовах невизначеності.
46. Методи розрахунку показників ефективності реальних інвестиційних проектів.
47. Сутність державного інвестиційного кредитування.

48. Порядок відкриття та оформлення кредитування державних капітальних вкладень.
49. Умови отримання податкового інвестиційного кредиту.
50. Зміст споживчого інвестиційного кредитування.
51. Схарактеризуйте суб'єкти та об'єкти споживчого інвестиційного кредитування.
52. Фактори визначення якості споживчого інвестиційного кредиту.
53. Зміст державного інвестиційного кредитування фізичних осіб.
54. Ознаки інвестиційного іпотечного кредиту.
55. Види вартості, що використовуються при оцінюванні об'єкта нерухомості.
56. Принципи оцінювання об'єктів нерухомості.
57. Характеристика іпотечного інвестиційного кредитування.
58. Методи оцінювання об'єктів нерухомості, які застосовуються при іпотечному кредитуванні.
59. Використання фінансового ліверіджу при іпотечному кредитуванні.
60. Іпотечно-інвестиційний аналіз як метод оцінювання нерухомості.
61. Фактори, що впливають на вартість земельної ділянки.
62. Особливості оцінки землі при іпотечному кредитуванні.
63. Визначення вартості нерухомості при іпотечно-інвестиційному аналізі.
64. Поняття лізингу. Зміст лізингових операцій.
65. Міжнародний досвід лізингових операцій.
66. Учасники лізингових операцій.
67. Види та форми лізингу.
68. Види та структура лізингових платежів.
69. Зміст та особливості складання лізингових контрактів.
70. Об'єкти лізингу.
71. Лізингові платежі: форми, структура та розрахунок.
72. Ризики лізингових операцій.
73. Облік лізингового майна.
74. Український досвід лізингових операцій: тенденції, проблеми.
75. Міжнародний інвестиційний кредит, його роль.
76. Основні джерела залучення Україною іноземних позичкових коштів.
77. Особливості системи залучення зовнішніх кредитів під гарантії Кабінету Міністрів.

78. Особливості інвестиційного кредитування Міжнародним банком реконструкцій та розвитку.
79. Основні напрями діяльності та об'єкти інвестиційного кредитування ЄБРР в Україні.
80. Критерії відбору банків для участі в обслуговуванні кредитної лінії ЄБРР.
81. Критерії відбору малих і середніх підприємств для отримання кредиту по лінії ЄБРР.
82. Проблема зовнішнього державного боргу та шляхи її подолання.
83. Способи використання залучених іноземних інвестиційних ресурсів.
84. Проектний ризик. Ознаки класифікації.
85. Процедура вивчення та оцінки проектних ризиків.
86. Визначення кредитного ризику. Причини його виникнення.
87. Процедура управління кредитними ризиками.
88. Джерела фінансової інформації для оцінювання кредитних ризиків.
89. Фактори, що зумовлюють відсоткові ризики. Управління відсотковими ризиками.
90. Заходи зниження ризиків при інвестиційному кредитуванні.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Нормативно-правова

1. *Закон* України “Про банки та банківську діяльність” від 07.12.2000 № 2121-III.
2. *Закон* України “Про іпотечне кредитування, операції з консолідованим боргом та іпотечні сертифікати” від 19.06.03 № 979-IV.
3. *Закон* України “Про фінансовий лізинг” від 11.12.03 № 1381.
4. *Закон* України “Про фінансово-кредитні механізми і управління майном при будівництві житла та операціях з нерухомістю” від 19.06.03 № 978.
5. *Закон* України “Про забезпечення вимог кредиторів та реєстрацію обтяжень” від 18.11.03 № 1255-IV.
6. *Закон* України “Про цінні папери і фондовий ринок” від 23.02.06 № 3480-IV.
7. *Закон* України “Про обіг векселів в Україні” від 05.04.01 № 2314-III.
8. *Закон* України “Про іпотечні облігації” від 22.12.05 № 3273-IV.

9. *Положення* “Про порядок залучення іноземних кредитів та надання гарантій Кабінету Міністрів України для забезпечення зобов’язань юридичних осіб резидентів щодо їх погашення”: Затв. постановою Кабінету Міністрів України від 31.03.04 № 414.
10. *Положення* “Про іпотечне покриття звичайних іпотечних облігацій, порядок ведення реєстру іпотечного покриття та управління іпотечним покриттям звичайних іпотечних облігацій”, ДКЦПФР. Зареєстровано 15.11.06 № 1205/13079.
11. *Положення* про порядок отримання резидентами кредитів, позик в іноземній валюті від нерезидентів і надання резидентами позик в іноземній валюті нерезидентам: Затв. постановою Правління НБУ від 17.06.04 № 270.
12. *Порядок* надання пільгових кредитів для реалізації інвестиційних проектів впровадження енергозберігаючих технологій та технологій з виробництва альтернативних джерел палива: Затв. постановою Кабінету Міністрів України від 18.05.06 № 695.

Основна

13. *Банківські операції: Підручник* / А. М. Мороз, М. І. Савлук та ін.; За ред. д-ра екон. наук, проф. А. М. Мороза. — К.: КНЕУ, 2000.
14. *Банківська справа: Навч. посіб.* / За ред. проф. Р. І. Тиркало. — Тернопіль: Kart-бланш, 2001.
15. *Васюренко О. В.* Банківські операції: Навч. посіб. — К.: Знання, 2004.
16. *Інвестиційне кредитування: Навч. посіб.* / А. А. Пересада, Т. В. Майорова. — К.: КНЕУ, 2002.
17. *Кредитний ризик комерційного банку: Навч. посіб.* / В. В. Вітлинський, О. В. Пернарівський, Я. С. Наконечний; За ред. В. В. Вітлинського. — К.: Т-во “Знання”; КОО, 2000.
18. *Лагутін В. Д.* Кредитування: Теорія і практика: Навч. посіб. — К.: Т-во “Знання”; КОО, 2000.
19. *Петрук О. М.* Банківська справа: Навч. посіб. / За ред. проф. Ф. Ф. Бутинця. — К.: Кондор, 2004.
20. *Шевченко Р. І.* Банківські операції: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисципліни. — К.: КНЕУ, 2003.

Додаткова

21. *Бланк І. А.* Інвестиційний менеджмент. — К.: МП “ІТЕМ”, 1995. — 447 с.

22. *Грачева М. В.* Анализ проектных рисков: Учеб. пособие. — М.: ЗАО “Финстатинформ”, 1999.
23. *Губський Б. В.* Інвестиційні процеси в глобальному середовищі. — К.: Наук. думка, 1998.
24. *Денисенко М. П.* Основи інвестиційної діяльності: Підручник. — К.: Алерта, 2003.
25. *Міжнародні валютно-кредитні відносини: Підручник / А. С. Філіпенко, В. І. Мазуренко, В. Д. Сікора та ін.; За ред. А. С. Філіпенко.* — К.: Либідь, 1997.
26. *Мертенс А. В.* Инвестиции: Курс лекций по современной финансовой теории. — К.: Киев. информ. агентство, 1997.
27. *Инвестування: Навч.-метод. посіб. / А. А. Пересада, О. О. Смірнова, С. В. Онікієнко, О. О. Ляхова.* — К.: КНЕУ, 2001.
28. *Роуз П. С.* Банковский менеджмент. Предоставление финансовых услуг: Пер. с англ./ Под науч. ред. В. Т. Севрука, Т. Н. Черкасова. — М.: Дело, 1995.
29. *Савчук В. П., Прилипко С. И., Величко Е. Г.* Анализ и разработка инвестиционных проектов: Учеб. пособие. — К., 1999.
30. *Шклярук С. Г.* Финансовая система. Структура. Механизм функционирования. Оптимизация: финансовые рынки; финансовые инструменты; методы анализа; регулирование и оптимизация. — К.: Нора-принт, 2003.

ЗМІСТ

Пояснювальна записка.....	3
Тематичний план дисципліни “Інвестиційне кредитування”	4
Зміст дисципліни “Інвестиційне кредитування”	4
Вказівки до виконання контрольної роботи.....	11
Теми контрольних робіт.....	12
Питання для самоконтролю	14
Список літератури.....	17

Відповідальний за випуск *А. Д. Вегеренко*
Редактор *О. В. Лебідь*
Комп'ютерне верстання *О. Л. Лапшина*

МАУП

Зам. № ВКЦ-2991

Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП)
03039 Київ-39, вул. Фрометівська, 2, МАУП