

МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ



МАУП

НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА
дисципліни
“АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ”
(для бакалаврів)

Київ
ДП «Видавничий дім «Персонал»
2009

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

Затверджено на засіданні кафедри банківської та страхової справи (протокол
№ 13 від 27.05.08)

Схвалено Вченою радою Міжрегіональної Академії управління персоналом

Чередніченко Н. І. Навчальна програма дисципліни “Аналіз інвестиційних проектів” (для бакалаврів). — К.: ДП «Вид. дім «Персонал», 2009. — 22 с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план, зміст дисципліни “Аналіз інвестиційних проектів”, питання для самоконтролю, а також список літератури.

- © Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП), 2009
- © ДП «Видавничий дім «Персонал», 2009

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Предметом курсу є методологічні основи, практичні заходи економічної експертизи, оцінки реальності й ефективності інвестиційного проекту для прийняття інвестором рішення. Проектування є одним з важливих етапів в інвестиційному процесі, оскільки прийняті технологічні, фінансові, управлінські рішення досить важко скорегувати без значних втрат уже після початку робіт.

Мета дисципліни “Аналіз інвестиційних проектів” — навчити студентів працювати з інвестиційним проектом як основною формою планування і обґрунтування інвестицій. Поставлена мета реалізується через наступні завдання:

- вивчити структуру інвестиційного проекту;
- проаналізувати особливості здійснення капіталовкладень, їх мотивацію, форми відтворення, об’єкти тощо;
- навчитися аналізувати зовнішні умови реалізації проекту;
- вивчити кількісні та якісні критерії, що застосовуються при проведенні фінансово-економічної оцінки інвестиційних проектів;
- засвоїти методи оцінки фінансової спроможності, ефективності проектів, інвестиційних ризиків проекту та набути навичок їх застосування;
- ознайомити з організацією управління проектом тощо.

У програму вивчення курсу закладено широкий спектр кількісних розрахунків, які студенти мають виконувати в процесі навчання.

Навчальна програма дисципліни “Аналіз інвестиційних проектів” розроблена відповідно до програми курсу “Аналіз інвестиційних проектів” для студентів напряму підготовки 050 “Економіка і підприємство” освітньо-кваліфікаційних рівнів “бакалавр”.

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН
дисципліни
“АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ”

№ пор.	Назва змістового модуля та теми
	Змістовий модуль I. Методологія проектного аналізу
1	Проектний аналіз в інвестиційній діяльності
2	Технологія розробки інвестиційного проекту та його складові
3	Інституціональний аналіз проекту
	Змістовий модуль II. Функціональні аспекти проектного аналізу
4	Оцінка фінансової спроможності проекту
5	Аналіз комерційної здійснюваності проекту
6	Оцінка ефективності проекту
7	Визначення інвестиційного ризику проекту
8	Аналіз виробничого плану проекту
9	Аналіз соціальних аспектів проекту
10	Організація управління проектом. Прийняття рішення у проектному аналізі
Разом годин: 216	

ЗМІСТ
дисципліни
“АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ”

Змістовий модуль I. Методологія проектного аналізу

Тема 1. Проектний аналіз в інвестиційній діяльності

Сутність реальних інвестицій. Інвестиції оновлення та чисті інвестиції. Форми реальних інвестицій. Об'єкти реального інвестування.

Поняття інвестиційного проекту. Структура інвестиційного проекту. Проект як первинний об'єкт інвестиційної діяльності. Життєвий цикл проекту та його фази. Стадії інвестиційного проекту. Класифікація інвестиційних проектів. Стратегічні і технічні проекти. Проекти

реального та фінансового інвестування. Проект як форма реалізації інвестиційної стратегії. Місце інвестиційного проектування в інвестиційній діяльності. Якість проекту і ефективність інвестування.

Учасники реалізації проекту. Стратегічні принципи реалізації проекту. Комп'ютерні технології проектування. Схема аналізу інвестиційного проекту.

Література: основна [6; 23; 24; 26;27; 29; 32; 34–40; 44; 46–48; 54–57; 68–70; 73; 74];
додаткова [84; 85; 92]

Тема 2. Технологія розробки інвестиційного проекту та його складові

Етапи процесу інвестування. Етапи розробки інвестиційного проекту. Ідентифікація проекту. Бізнес-план проекту як концентроване відображення його економічного аспекту. Вимоги до обсягу та структури бізнес-плану проекту. Мета і завдання розробки проекту. Розробники проекту.

Основний зміст проекту. Опис компанії (базового підприємства, на яке орієнтовано проект). Продукт, на виготовлення якого проект спрямовано. Сфера діяльності (галузь проекту). Маркетинговий план і стратегія. Виробничий план проекту. Науково-дослідні розробки. Підбір персоналу та соціальний аспект проекту. Управління проектом та організація його реалізації. Аналіз ризиків реалізації проекту. Фінансовий план проекту.

Література: основна [20; 23; 24; 26–30; 33–36; 38; 40; 46–48; 50; 53–58; 62; 68–71; 74];
додаткова [76; 85; 92; 93; 96]

Тема 3. Інституціональний аналіз проекту

Оцінка реалістичності проекту з урахуванням організаційних, адміністративних, юридичних аспектів його реалізації, відповідності внутрішніх і зовнішніх умов. Оцінка детальності і повноти розробки проекту. Життєвий термін проекту. Географічні, регіональні умови проекту. Транспортна та інженерна інфраструктура місця реалізації проекту.

Аналіз зовнішніх умов проекту. Інвестиційна привабливість галузі, регіону, підприємства. Відповідність показників ефективності проекту критеріям інвестора. Аналіз управлінських можливостей виконавців проекту: мотивація, попередній інвестиційний досвід.

Співвідношення проекту і базового підприємства. Наявність плану управління проектом. Розподіл відповідальності за управління та кінцеві результати проекту.

Юридичні умови проекту. Право власності на активи проекту та його результати. Юридична форма проекту та базового підприємства. Права засновників проекту. Права інвестора.

Література: основна [14; 20; 21; 23; 24; 26–30; 32–40; 46–48; 53–58; 68–71; 74];
додаткова [84–87; 89–92]

Змістовий модуль II. Функціональні аспекти проектного аналізу

Тема 4. Оцінка фінансової спроможності проекту

Структура фінансового плану проекту. Обсяг і структура інвестиційних витрат за проектом. Джерела фінансування проекту. Інвестиції в основні, оборотні засоби, науково-дослідні розробки.

Поточні доходи від проекту. Обсяг реалізації товарів та послуг. Поточні витрати на виробництво (обсяг і структура за елементами). Змінні та умовно-постійні витрати.

Аналіз відповідності фінансових потоків за проектом (доходів і витрат) в цілому та на кожному відрізку реалізації проекту. Планування прибутку (поточний прибуток і прибуток за проектом у цілому). Звіт про рух грошових коштів за проектом.

Бухгалтерський облік за проектом. Прогноз показників бухгалтерського балансу до завершення реалізації проекту. Прогноз фінансової віддачі проекту.

Оцінка фінансової здійснюваності проекту. Фінансово-економічний аналіз стабільності підприємства, на основі якого реалізується проект (аналіз грошових потоків, ліквідності балансу, платоспроможності, фінансової стабільності, поточної ринкової вартості тощо).

Література: основна [3; 4; 19; 20; 22–24; 26–40; 42–44; 46; 47; 55–58; 63–70];
додаткова [75; 79; 85; 86; 89; 92; 96–101; 105; 107–109; 115–117]

Тема 5. Аналіз комерційної здійснюваності проекту

Структура маркетингового плану. Аналіз повноти обсягу та комплексності маркетингових заходів за проектом. Розробленість і привабливість продукції проекту. Вибір цінової політики. План просу-

вання товару на ринок. Ефективність зв'язків продавець—покупець. Очікувані споживачі продукту і прогноз їх купівельної спроможності. Методи прогнозування попиту. Можлива конкуренція з боку товарів-аналогів чи товарів-замінників.

Організація реклами. Оцінка базових факторів успіху продукції проекту: якість, організація продажу, можливість розробки нових продуктів, репутація підприємства, реклама, витрати виробництва, ціна, фінансова стабільність підприємства.

Комерційний аналіз проекту. Форми продукту проекту. Аналіз конкурентоздатності продукту. Реальність очікуваних обсягів продажу за проектом (ціна, кількість продаж). Організація зберігання і транспортування готової продукції. Можливості матеріально-технічного забезпечення виробництва.

Розрахунок мінімально необхідних обсягів продажу для забезпечення окупності проекту. Виробничі можливості обладнання, що обране для реалізації проекту. Капіталоозброєність та механоозброєність проекту. Забезпечення відповідної якості продукції.

Резерви проекту. Можливості модифікації чи переорієнтації проекту.

Оцінка відповідності показників проекту середньогалузевому рівню. Інтенсивність використання ресурсів за проектом. Планований період освоєння виробництва та виходу на цільові показники проекту з виробництва, продажу, прибутку.

Література: основна [20; 23–33; 35; 41; 45–47; 50; 55–58; 62; 69; 73; 74];
додаткова [84–87; 89; 92; 99; 112]

Тема 6. Оцінка ефективності проекту

Концепція визначення ефективності проекту як співвідношення витрат та результатів.

Кількісна оцінка зміни вартості грошей з часом. Методи приведення майбутніх грошових доходів до поточної вартості. Ставка дисконтування.

Розрахунок показників чистої приведеної вартості проекту (NPV). Період окупності проекту. Внутрішня норма прибутковості (IRR). Переваги та недоліки методів чистої приведеної вартості та внутрішня норма прибутковості. Коефіцієнт ефективності інвестицій. Показник фондівдачі. Порівняння проектів з різними періодами життя. Оцінка проекту з урахуванням інфляції.

Оцінки ефективності проектів, які передбачають державну або регіональну фінансову підтримку. Показник інтегрального бюджетного ефекту.

Література: основна [22–36; 41; 43–47; 50; 51; 55–58; 62; 73; 74];
додаткова [86; 89; 92; 95; 99; 101; 107]

Тема 7. Визначення інвестиційного ризику проекту

Сутність та класифікація інвестиційних ризиків. Аналіз повноти відображення в проекті можливих проблем реалізації. Фактори систематичних (прояви зовнішнього середовища) та несистематичних (слабкі сторони власну проекту) ризиків. Потенційні фактори ризику за проектом. Ступінь можливого впливу на проект: втрата прибутку, втрата доходу, втрата активів.

Наявність варіантних розрахунків за проектом. Кількісна оцінка інвестиційного ризику.

Наявність у проекті типових заходів зменшення інвестиційного ризику. Аналіз чутливості реагування проекту на основні фактори ризику. Визначення розрахунковим шляхом найбільших ризиків проекту (рейтинг факторів ризику). Сценарії несприятливих умов реалізації проекту та оцінка ризиків за ними.

Метод стандартного середньоквадратичного відхилення. Коефіцієнт варіації.

Література: основна [23–34; 38; 39; 43–48; 51–54; 59; 66; 69; 70];
додаткова [87; 101; 110–112]

Тема 8. Аналіз виробничого плану проекту

Складові виробничого плану. Інжиніринг проекту.

Номенклатура продукції. Календарний план випуску продукції. Організація зберігання та транспортування готової продукції. Оперативні плани роботи виробничих підрозділів (лінія, ділянка, цех), узгоджені за продукцією та часом.

Способи організації робіт за проектом. Плани-графіки та організація матеріально-технічного забезпечення виробництва. Розрахунок необхідних виробничих запасів. Умови їх зберігання.

Організація контролю якості продукції (технічні методи, мотивація персоналу). Запланована продуктивність праці. План виходу на виробничу потужність проекту.

Календарний графік технічного обслуговування устаткування, планово-попереджувальних ремонтів. Плани технічної модернізації обладнання в процесі реалізації проекту.

Потенційні можливості нарощування виробництва. Коефіцієнт використання виробничих потужностей. Коефіцієнт завантаження обладнання.

Література: основна [20; 23–34; 38; 39; 43–48; 52–54; 59; 66; 69; 70];
додаткова [77; 78; 82; 85; 92; 93; 96]

Тема 9. Аналіз соціальних аспектів проекту

Оцінка соціальної значущості продукції проекту. Кількість нових робочих місць. Зовнішній та внутрішній соціальний вплив проекту.

Характеристика персоналу. Виробничий та адміністративно-управлінський апарат. Запланований рівень оплати праці, відповідність середньогалузевим показникам. Мотивація праці. Система матеріального стимулювання.

Умови праці, режим роботи, коефіцієнт змінності роботи персоналу. Техніка безпеки. Заплановані витрати на соціально-культурні заходи. Екологічна безпека проекту.

Література: основна [15; 23; 24; 26; 27; 30; 32; 35; 36; 46–48; 53; 57; 71; 73–74];
додаткова [77; 84; 92; 111]

Тема 10. Організація управління проектом. Прийняття рішень у проектному аналізі

Організаційна форма управління проектом. Функції процесу управління.

Функції фінансового менеджменту. Календарний план реалізації проекту, ступінь його детальності. Капітальний та поточний бюджети проекту. Організація моніторингу реалізації проекту. Показники моніторингу.

Відповідність системи управління внутрішній структурі проекту. Зміни системи управління залежно від етапу проектного циклу і зовнішніх умов.

Управління технічною базою проекту, виробництвом, збутом продукції, персоналом. Застосування методів зменшення ризиків при реалізації проекту. Управління фінансами проекту.

Експертиза проекту. Види експертиз документів обґрунтування інвестування. Комплексний характер оцінки проекту й прийняття рі-

шень. Імовірнісний характер оцінки проекту. Принципи прийняття рішень. Критерії прийняття рішень та їх суперечливість: доходність, рівень ризику, відповідність фінансовим ресурсам інвестора, період реалізації проекту. Прийняття рішень в умовах інфляції. Методика побудови узагальнюючої оцінки проекту за комплексом окремих оцінок різних сторін проекту. Оцінка відповідності проекту стратегії розвитку базового підприємства. Рекомендації щодо доробки проекту.

Література: основна [22–30; 33–36; 38; 46; 47;
55–58; 67–71; 74];

додаткова [84–86; 91; 92; 101; 109; 110; 116]

ПИТАННЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ

1. Характеристика суб'єктів інвестиційної діяльності (кредитори, інвестори, замовники, консалтингові і страхові компанії, забудовники тощо).
2. Реальні інвестиції: зміст, джерела фінансування, форми реалізації.
3. Визначення, зміст та структура інвестиційного проекту, форми існування.
4. Класифікація інвестиційних проектів: тип, клас, масштаб, тривалість, вид, складність.
5. Життєвий цикл проекту: характеристика фаз і стадій реалізації проекту.
6. Об'єкти реального інвестування (об'єкти невиробничого призначення, будови, черги будівництва, пускові комплекси тощо).
7. Характеристика форм реального інвестування (придбання цільних майнових комплексів, модернізація, розширення, реконструкція тощо).
8. Етапи реалізації проекту та відповідні їм завдання інвестора.
9. Загальна та інвестиційна стратегія підприємства.
10. Зміст стратегічного планування проекту.
11. Зміст оперативного планування проекту.
12. Мета складання та технологія розробки бізнес-плану інвестиційного проекту.
13. Структура бізнес-плану. Характеристика його складових (фінансова, маркетингова, виробнича, організаційна тощо).
14. Ідентифікація проекту (визначення масштабу, галузі, складу, виду, типу, джерел фінансування, періодів реалізації).

15. Зміст, послідовність та напрями аналізу інвестиційного проекту.
16. Зміст методики UNIDO щодо оцінки і аналізу інвестиційних проектів.
17. Оцінка інвестиційної привабливості регіону (наявність інвестиційної інфраструктури, рівень соціального розвитку, наявність ресурсів тощо).
18. Оцінка інвестиційної привабливості галузі (місце галузі в економіці, організація, рівень державного втручання, технічна база і виробничий апарат, соціальна значимість тощо).
19. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. Методики інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств.
20. Вплив зовнішніх чинників на реалізацію проекту в сучасних умовах економіки України.
21. Юридичні умови реалізації проекту (законодавча та нормативна база; укладені чи підготовлені договори; засновницькі документи, свідоцтво про право власності на майно, інтелектуальну власність тощо).
22. Аналіз зовнішніх умов проекту (прогнозованість макроекономічної ситуації; монетарна політика, стан платіжного балансу країни; податкова система; стан фінансового ринку та банківської системи тощо).
23. Інвестиційний комплекс країни.
24. Аналіз поточного стану та прогнозування макроекономічного середовища інвестицій.
25. Фінансовий план інвестиційного проекту: зміст формування та структура (прогнози доходів і витрат, грошових потоків, засоби фінансування тощо).
26. Складові звітності: бухгалтерський баланс, звіт про прибуток та збитки, звіт про рух грошових коштів. Структура та використання для аналізу проекту.
27. Фінансовий аналіз проекту. Функції фінансового менеджера в процесі формування фінансового плану.
28. Фінансово-економічний аналіз стабільності підприємства, на основі якого реалізується проект (аналіз грошових потоків, ліквідності балансу, платоспроможності, фінансової стабільності, поточної ринкової вартості тощо).
29. Джерела фінансових ресурсів інвестування.
30. Способи фінансування інвестиційних проектів.
31. Переваги та недоліки кредитного способу фінансування проекту.
32. Постійні та змінні витрати за проектом.
33. Аналіз фінансових ризиків проекту.

34. Аналіз збалансованості фінансових потоків за проектом.
35. Аналіз експлуатаційних (поточних) витрат за проектом.
36. Планування прибутку в інвестиційному проекті.
37. Зміст та складові маркетингового плану проекту та їх характеристика.
38. Складові матеріально-технічного забезпечення виробництва.
39. Аналіз беззбитковості виробництва: умови, припущення, розрахунок.
40. Характеристика способів просування продукту (послуги).
41. Вибір політики ціноутворення та фактори, що її визначають.
42. Напрями і джерела аналізу конкурентного середовища.
43. Критерії визначення та характеристика потенційного споживачього сегмента.
44. Інтенсивність використання ресурсів за проектом. Оцінка рівня ресурсозбереження.
45. Розрахунок планового періоду освоєння виробництва та виходу на цільові показники проекту з виробництва й обсягів реалізації.
46. Зміст концепції зміни вартості грошей з часом. Визначення теперішньої вартості капіталу.
47. Система кількісних показників оцінки інвестиційних проектів.
48. Показник чистої приведеної вартості проекту та його використання для оцінки ефективності інвестування.
49. Особливості розрахунку та застосування показника внутрішньої норми прибутковості.
50. Особливості розрахунку та застосування індексу прибутковості.
51. Особливості розрахунку та застосування показника періоду окупності. Методи оцінки періоду окупності проекту.
52. Методи оцінки інвестицій за бухгалтерською звітністю. Балансова та чиста рентабельність інвестицій.
53. Капіталоозброєність та механоозброєність — складові оцінки здійснюваності інвестиційного проекту.
54. Вибір і обґрунтування ставки дисконтування для розрахунків.
55. Урахування інфляції при проведенні розрахунків інвестиційного проекту.
56. Методика дисконтування в проектному аналізі.
57. Розрахунок середньозваженої вартості фінансування.
58. Показник інтегрального бюджетного ефекту.
59. Класифікація інвестиційних ризиків. Зміст фінансового, технічного, маркетингового ризиків та фактори, що обумовлюють їх виникнення.

60. Характеристика заходів зменшення інвестиційного ризику: диверсифікація, наявність резервів і запасів, детальність розробки та планування тощо.
61. Характеристика кількісних методів вимірювання ризиків.
62. Використання методу прогнозних сценаріїв для оцінки ризиків.
63. Метод стандартного середньоквадратичного відхилення. Використання коефіцієнту варіації.
64. Використання методу аналізу чутливості реагування для оцінки ризиків.
65. Етапи управління інвестиційними ризиками.
66. Характеристика складових виробничого плану проекту.
67. Критерії вибору технології виробництва.
68. Способи організації робіт за проектом (підрядний, господарський, змішаний).
69. Аналіз контрактного забезпечення проекту.
70. Методи, що використовуються для організації контролю якості продукції.
71. Принципи розрахунку потреби у виробничих запасах.
72. Аналіз технічної бази проекту (обладнання і технологія).
73. Критерії оцінки технічних та технологічних рішень проекту.
74. Аспекти соціального планування проекту.
75. Критерії характеристики персоналу.
76. Аналіз узгодженості проекту із зовнішнім соціальним середовищем.
77. Система стимулювання персоналу та мотивації праці.
78. Аналіз соціальної значимості продукту (послуги) проекту.
79. Планування та структура витрат на забезпечення соціально-культурних заходів проекту.
80. Екологічна експертиза проекту.
81. Процес управління проектом: планування, організація, контроль.
82. Організація оперативного управління проектом.
83. Моніторинг реалізації проекту: цілі, види; суб'єкти.
84. Причини припинення робіт за проектом. Форми виходу з проекту.
85. Аналіз потенційних можливостей виходу з проекту.
86. Критерії прийняття рішення в проектному аналізі.
87. Типові помилки при реалізації проекту.
88. Порядок проведення експертизи інвестиційного проекту: зміст, напрями, загальна схема.

89. Завдання календарних планів, графіків проведення робіт та принципи їх складання.
90. Види експертиз (технічна, юридична, економічна), документів, обґрунтування інвестування.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Нормативно-правова

1. Закон України “Про режим іноземного інвестування” від 19 берез. 1996 р.
2. Закон України “Про промислово-фінансові групи” від 21 листоп. 1995 р.
3. Закон України “Про цінні папери і фондовий ринок” від 23.02.06 № 3480-IV.
4. Закон України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” від 30.10.1996 № 448/96-ВР.
5. Закон України “Про зовнішньоекономічну діяльність”. Прийнятий ВР України 16 квіт. 1991 р. // Збірник “Законодавство України”. — Т. 2. — К., 1996.
6. Закон України “Про інвестиційну діяльність”. Прийнятий ВР України 18 верес. 1991 р. // Збірник “Законодавство України”. — Т. 2. — К., 1996.
7. Закон України “Про підприємництво”. Прийнятий ВР України 26 лют. 1991 р. // Збірник “Законодавство України”. — Т. 2. — К., 1996.
8. Закон України “Про власність”. Прийнятий ВР України 7 лют. 1991 р. // Збірник “Законодавство України”. — Т. 2. — К., 1996.
9. Закон України “Про банки і банківську діяльність” від 7 груд. 2000 № 2121-III.
10. Закон України “Про страхування”. Прийнятий ВР України 7 квіт. 1996.
11. Закон України “Про заставу”. Прийнятий ВР України 2 жовт. 1992 р.
12. Закон України “Про загальні основи створення і функціонування спеціальних /вільних/ економічних зон”. Прийнятий ВР України 13 жовт. 1992 р.
13. Закон України “Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг” від 12.07.2001 № 2664-III // Урядовий кур’єр. — 2001. — 23 серп.

14. Указ Президента України “Про заходи щодо поліпшення інвестиційного клімату в Україні” від 12.06. 2001 р. № 512/2001.
15. *Постанова* КМУ “Порядок підготовки та реалізації проектів економічного і соціального розвитку України, які підтримуються міжнародними фінансовими організаціями” від 10.10.2001 р. № 1317.
16. *Постанова* НБУ “Про врегулювання порядку здійснення іноземними інвесторами інвестицій в Україну” 20.07.1999 № 356 // Додаток до “Вісн. НБУ”. — 1999. — № 10.
17. *Постанова* КМУ “Положення про порядок державної реєстрації договорів (контрактів) про спільну інвестиційну діяльність за участю іноземного інвестора” від 30.01.1997 р. № 112.
18. *Положення* про порядок іноземного інвестування в Україну: Затв. постановою Правління НБУ від 10.08.05 р. № 280: Зареєстр. в Мін’юсті України 29.08.2005 р. за № 947/1122.
19. *Постанова* НБУ “Положення про порядок надання резидентам України індивідуальних ліцензій на отримання кредитів в іноземній валюті від іноземних кредиторів” від 28 верес. 1995 р. № 244.
20. *Методичні рекомендації* з розроблення бізнес-плану підприємств: Затв. наказом Мінекономіки України від 06.09.06 р. № 2903.
21. *Методика* інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій від 23.02.98 № 22: Агентство з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій: Зареєстровано в Мін’юсті України 31.03.1998 р. за № 214/2654.

Основна

22. *Бланк І. А.* Інвестиційний менеджмент. — К.: МП “ІТЕМ”, 1995. — 447 с.
23. *Блохина В. Г.* Инвестиционный анализ. — Ростов н/Д: Феникс, 2004. — 320 с.
24. *Бориц Л. М.* Інвестування: теорія і практика: Навч. посіб. — К.: Знання, 2005.
25. *Бузова І. А., Маховикова Г. А., Терехова В. В.* Коммерческая оценка инвестиций: Учебник / Под ред. В. Е. Есиповой. — СПб.: Питер, 2003. — 432 с.
26. *Верба О. В., Загородніх М. О.* Проектний аналіз. — К.: Наук. думка, 2000.

27. *Верба В. А., Гребешкова О. М., Востряков О. В.* Проектний аналіз: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисципліни. — К.: КНЕУ, 2002. — 298 с.
28. *Вісящев В. А., Поважний О. С., Степанчук С. С.* Теоретичні і методичні основи проектного аналізу. — Донецьк: ДонДАУ, 2003.
29. *Вовчак О. Д.* Інвестування: Навч. посіб. — Львів: Новий світ-2000, 2007. — 544 с.
30. *Волков И. М., Грачева М. В.* Проектный анализ: Учебник. — М.: ЮНИТИ, 1998.
31. *Гойко А. Ф.* Методи оцінки ефективності інвестицій та пріоритетні напрями їх реалізації. — К.: ВІРІ-Р, 1999. — 320 с.
32. *Гончаров А. Б.* Інвестування: Навч. посіб./ Харків. держекон. ун-т. — Х.: ВД “ІНЖЕК”, 2004.
33. *Грачева М. В.* Анализ проектных рисков: Учеб. пособие. — М.: ЗАО “Финстатинформ”, 1999.
34. *Гринькова В. М., Корда В. О., Лепейко Т. І.* Інвестиційний менеджмент — Х.: ВД “Інжек”, 2005. — 664 с.
35. *Гуторов О. І.* Проектний аналіз: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисципліни. — Х.: РВВ ХДАУ ім. В. В. Докучаєва, 2001. — 210 с.
36. *Данилов О. Д., Івашина Г. М., Чумаченько О. Г.* Інвестування: Навч. посіб. — Ірпінь, 2001.
37. *Жданов В. П.* Организация и финансирование инвестиций. — Калининград: Янтарный сказ, 2000.
38. *Загородній А. Г., Стадницький Ю. І.* Менеджмент реальних інвестицій: Навч. посіб. — К.: Знання, КОО, 2000. — 209 с.
39. *Игонина Л. Л.* Инвестиции: Учебник / Под ред. В. А. Слепова. — М.: Юристъ, 2002. — 480 с.
40. *Идрисов А. Б.* Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. — М.: Инфра-М, 1996.
41. *Ковалев В. В.* Методы оценки инвестиционных проектов. — М.: Финансы и статистика, 1999.
42. *Крупка Я. Д.* Прогресивні методи оцінки та обліку інвестиційних ресурсів. — Тернопіль: Економічна думка, 2000. — 354 с.
43. *Крушвиц Л.* Инвестиционные расчеты / Пер. с нем.; под. общ. ред. В. В. Ковалева, З. А. Сабова. — СПб.: Питер, 2001. — 432 с.
44. *Лоренс Дж. Гитман, Майкл Д. Джонк.* Основы инвестирования: Пер. с англ. — М.: Дело, 1997. — 991 с.

45. *Лудченко Я. О.* Оцінка економічної ефективності інвестиційних проєктів: Навч. посіб. — К.: Ельга, Ніка-Центр, 2004. — 208 с.
46. *Майорова Т. В.* Інвестиційна діяльність: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. — К.: ЦУЛ, 2003.
47. *Мойсеєнко І. П.* Інвестування: Навч. посіб. — К.: Знання, 2006.
48. *Музиченко А. С.* Інвестиційна діяльність в Україні: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. — К.: Кондор, 2005.
49. *Мертенс А.* Інвестиції: Курс лекцій по соврем. финансовой теории. — К.: КИА, 1997.
50. *Нечаев Г. І., Коломієць О. С., Коломієць Ю. О.* Введення до проєктного аналізу: Навч. посіб. — Луганськ: Вид-во Східноукраїн. ун-ту ім. В. Даля, 2003.
51. *Нікбахт, Гропеллі.* Фінанси. Основи: Пер. з англ. — К., 1993. — 383 с.
52. *Новицький В. Є.* Міжнародна економічна діяльність України: Підручник. — К., 2003.
53. *Носова О. В.* Іноземні інвестиції в транзитивній економіці України: Моногр. — Х., 2001.
54. *Отцецький В. Л.* Інвестиції та інновації: проблеми теорії та практики. — К.: ІАЕ УААН, 2003.
55. *Пересада А. А., Смирнова О. О., Онікієнко С. В., Ляхова О. О.* Інвестування: Навч.-метод. посіб. — К.: КНЕУ, 2001.
56. *Пересада А. А., Коваленко Ю. М., Онікієнко С. В.* Інвестиційний аналіз: Підручник. — К.: КНЕУ, 2005. — 485 с.
57. *Пересада А. А.* Управління інвестиційним процесом: Моногр. — К.: Лібра, 2002. — 472 с.
58. *Пересада А. А., Майорова Т. В.* Інвестиційне кредитування: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2002.
59. *Пособие ЕРНСТ энд ЯНГ по составлению бизнес-плана:* Пер. с англ. — 2-е изд. — М.: Джон Уайли энд Санз, 1995. — 224 с.
60. *Роберт Н. Холт, Сет Б. Барнес.* Планирование инвестиций: Пер. с англ.
61. *Сборник бизнес-планов с комментариями и рекомендациями /* Под. ред. В. М. Попова. — М.: Финансы и статистика, 1998.
62. *Савчук В. П., Прилипко С. И., Величко Е. Г.* Анализ и разработка инвестиционных проєктов: Учеб. пособие. — К.: Абсолют-В, Ольга, 1998. — 304 с.
63. *Слав'юк Р. А.* Фінанси підприємств: Навч. посіб. — К.: ЦУЛ, 2002. — 460 с.

64. *Татаренко Н. О., Поручник А. М.* Теорії інвестицій: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2000. — 160 с.
65. *Торгова Л. В., Хитра О. В.* Спільні підприємства в Україні: організаційно-економічний механізм і ефективність функціонування. — К., 2001.
66. *Уоли К.* Ключові фінансові показники: аналіз та управління розвитком підприємства / Пер. с англ. Л. Л. Лазерного. — К.: Наук. думка, 2001. — 367 с.
67. *Фабоцци Фрэнк Дж.* Управление инвестициями: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000.
68. *Федоренко В. Г.* Инвестознавство: Підручник. — 3-тє вид., допов. — К.: МАУП, 2004. — 408 с.
69. *Циглик І. І., Кропельницька С. О., Білий М. М., Мозіль О. І.* Аналіз і розробка інвестиційних проектів: Навч. посіб. — К.: Центр навч. л-ри, 2005. — 160 с.
70. *Черваньов Д. М.* Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств. — К.: Знання-Прес, 2003. — 622 с.
71. *Шарп У., Александер Г., Бейли Дж.* Инвестиции. — М.: ИНФРА-М, 1998.
72. *Шклярук С. Г.* Финансовая система: структура, механизм функционирования, оптимизация. Финансовые рынки, финансовые институты и участники, финансовые инструменты, методы анализа, регулирование и оптимизация: Моногр. — К.: Нора-принт, 2003. — 568 с.
73. *Щукін Б. М.* Інвестування: Курс лекцій. — К.: МАУП, 2004. — 213 с.
74. *Щукін Б. М.* Аналіз інвестиційних проектів: Конспект лекцій. — К.: МАУП, 2002. — 128 с.

Додаткова

75. *Акціонерні товариства: Залучення інвестицій / Авт.-уклад. А. Є. Маркелов; Уклад. Г. С. Шестопал.* — К.: Україн. інвестиц. газ., 1997. — 416 с.
76. *Бизнес-план инвестиционного проекта: Отечественный и зарубежный опыт. Современная практика и документация.* — М.: Финансы и статистика, 1997.
77. *Бизнес-план: Методологические материалы / Под. ред. проф. Р. Г. Маниловского.* — М.: Финансы и статистика, 1995.

78. *Бирман Г., Шмидт С.* Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. — М.: “Банки и биржи”, “ЮНИТИ”, 1999.
79. *Бернстайн Л. А.* Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. — М.: Финансы и статистика, 1996. — 623 с.
80. *Булеев И. П., Богачев С. В., Мельникова М. В.* Промышленные корпорации: особенности развития и принятия решений: Моногр. — Донецк, 2003.
81. *Внукова Н. М.* Ринок фінансових послуг: Навч.-метод. посіб. — Х.: ІНЖЕК, 2004. — 276 с.
82. *Грибалева Н. П., Игнатъева И. Г.* Бизнес-план. Практическое руководство по составлению. — СПб., 1994. — 158 с.
83. *Губський Б. В.* Інвестиційні процеси в глобальному середовищі. — К.: Наук. думка, 1998.
84. *Денисенко М. П.* Основи інвестиційної діяльності: Підручник. — К.: Алерта, 2003.
85. *Денисенко М. П.* Планування — важлива складова інвестування. — К.: МАУП, 2001. — 48 с.
86. *Єрмошенко М. М., Плужников І. О.* Аналіз і оцінка інвестиційних проектів. — К., 2004. — 155 с.
87. *Інвестологія: наука про інвестування / За ред. проф. С. К. Реверчука.* — К.: Атіка, 2001.
88. *Інвестиційно-фінансовий портфель (Книга інвестиційного менеджера. Книга фінансового посередника) / Отв. ред. Ю. Б. Рубин, В. И. Солдаткин.* — М., 1999.
89. *Катасонов В. Ю., Морозов Д. С., Петров М. В.* Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России: Моногр. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Анкил, 2001. — 312 с.
90. *Кондрашов О. М., Пашута М. Т.* Стан та ефективність інноваційної діяльності в промисловості України. — К.: Наук. світ, 2001. — 51 с.
91. *Крыжановский В. Г., Лапенков В. И., Лютер В. И.* и др. Антикризисное управление: Учеб. пособие для техн. вузов / Под ред. Э. С. Минаева, В. П. Панагушина. — М.: Приор, 1998. — 432 с.
92. *Липсиц И. В., Косов В. В.* Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: Учеб.-справ. пособие. — М.: Бэк, 1996.
93. *Лунев Н., Макаревич Л.* Бизнес-план для получения инвестиций: Метод. рекомендации. — М.: Внешсигма, 1995.
94. *Мансухані Г. Р.* Золоте правило інвестування: Пер. з англ. — М., 1995. — 93 с.

95. *Макаревич Л. М.* Оценка эффективности планируемых вложений // Менеджмент в России и за рубежом. — 2003. — № 2. — С. 21–26.
96. *Маховикова Г. А., Кантор В. Е.* Инвестиционный процесс на предприятии. — СПб.: Питер, 2001.
97. *Мельник В. В., Козюк В. В.* Міжнародна інвестиційна діяльність: Навч. посіб. — Тернопіль, 2003.
98. *Міжнародні фінанси: Підручник/ О. І. Рогач, А. С. Філіпенко, Т. С. Шеремет та ін.; За ред. О. І. Рогач.* — К., 2003.
99. *Норкотт Д.* Принятие инвестиционных решений: Пер с англ. — М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.
100. *Роуз Питер.* Банковский менеджмент: Пер. с англ. — М.: Акад. народн. хоз-ва при Правительстве РФ, 1995. — 743 с.
101. *Роберт Н. Холт.* Основы финансового менеджмента: Пер. с англ. — М., 1993. — 506 с.
102. *Рогач О. І.* Міжнародні інвестиції: теорія та практика бізнесу транснаціональних корпорацій. — К.: Либідь, 2005. — 715 с.
103. *Рокоча В. В., Плотніков О. В., Новицький В. Є., Кудирко Л. П., Сльозко О. О.* Транснаціональні корпорації: Навч. посіб. — К., 2001.
104. *Рут Ф. Р., Філіпенко А.* Міжнародна торгівля та інвестиції: Пер. з англ. — К.: Основи, 1998.
105. *Смирнов А. Л.* Организация финансирования инвестиционных проектов. — М.: 1993.
106. *Смолянська О. Ю.* Фінансовий ринок: Навч. посіб. — К.: Центр навч. л-ри, 2005.
107. *Страховий та інвестиційний менеджмент: Підручник / В. Г. Федоренко, В. Б. Захожай, О. Г. Чувардинський та ін.* — К.: МАУП, 2002. — 344 с.
108. *Терещенко О. О.* Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2003. — 554 с.
109. *Управление инвестициями: В 2-х т. / В. В. Шеремет, В. М. Павлюченко, В. Д. Шапиро и др.* — М.: Высш. шк., 1998.
110. *Управление проектами / В. Д. Шапиро и др.* — СПб.: ДваТри, 1996.
111. *Федоренко В. Г.* Іноземне інвестування економіки України. — К.: МАУП, 2004. — 270 с.

112. Федоренко В. Г., Іткін О. Ф., Степанов Д. В. та ін. Інвестиційні процеси в промисловості України / За наук. ред. В. Г. Федоренка. Моногр. — К.: Наук. світ, 2001. — 447 с.
113. Черкасов В. Е. Международные инвестиции: Учебн.-практ. пособие. — М.: Дело, 1999.
114. Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финетти. Финансы корпораций. — М.: Инфра-М, 2000.
115. Шелудько В. М. Фінансовий ринок: Навч. посіб. — К.: Знання-Прес, 2002. — 535 с.
116. Шелудько В. М. Фінансовий менеджмент: Підручник. — К.: Знання, 2006. — 439 с.
117. Шклярук С. Г. Портфельное инвестирование. Теория и практика. Курс лекций по инвестированию, формированию и управлению инвестиционным портфелем: Учеб. пособие. — К.: Нора-принт, 2000. — 367 с.

Електронні джерела

<http://www.oecd.org> — офіційний сайт організації економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР), надає інформацію щодо індикаторів розвитку країн ОЕСР.

<http://www.standartsandpoors.com> — сайт компанії Standarts & Poors, інформація щодо ризиків, рейтингів фінансових інструментів.

<http://www.moody.com> — сайт рейтингового агенства Moody's, інформація щодо ризиків, рейтингів фінансових інструментів.

<http://www.fdi.eu.com> — інформація щодо світових потоків ПІІ та діяльності ТНК.

<http://www.ssmc.gov.ua> — офіційний сайт Державної комісії з цінних паперів та фондовому ринку.

<http://www.rada.gov.ua> — офіційний сайт Верховної Ради України.

<http://www.ufs.com.ua> — український фінансовий сервер.

ЗМІСТ

Пояснювальна записка.....	3
Тематичний план дисципліни	
“Аналіз інвестиційних проектів”	4
Зміст дисципліни “Аналіз інвестиційних проектів”	4
Питання для самоконтролю.....	10
Список літератури.....	14

Відповідальний за випуск *А. Д. Вегеренко*
Редактор *С. М. Толкачова*
Комп'ютерне верстання *А. А. Кучерук*

Зам. № ВКЦ-4114

Формат 60×84/16. Папір офсетний.
Друк ротативний трафаретний.

Наклад 50 пр.

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

ДП «Видавничий дім «Персонал»

03039 Київ-39, просп. Червонозоряний, 119, літ. XX

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру
суб'єктів видавничої справи ДК № 3262 від 26.08.2008*