

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД  
“ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ”  
АВТОМОБІЛЬНО-ДОРОЖНІЙ ІНСТИТУТ

Факультет “Економіка і управління”  
Кафедра “Менеджмент організацій”

ЗАТВЕРДЖУЮ:  
декан факультету  
\_\_\_\_\_ Л.П.Вовк  
“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 2007 р.

Рекомендовано  
навчально-методичною  
комісією спеціальності  
„Менеджмент організацій”,  
протокол засідання від № \_\_\_\_\_  
“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 2007 р.  
Голова комісії  
к.е.н. \_\_\_\_\_ Ю.Н.Деречинський

**РОБОЧА НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА**  
ДИСЦИПЛІНИ ЦИКЛУ ПРОФЕСІЙНОЇ ПІДГОТОВКИ (ПП)  
**“УПРАВЛІННЯ ПРОЕКТАМИ”**  
спеціальність 6.030601 “Менеджмент організацій”  
напряму підготовки 0306 “Менеджмент”

Курс – III, семестр – 5

Рекомендовано кафедрою “Менеджмент організацій”, протокол №\_8\_  
від “15” грудня 2007 р.

Зав.кафедрою  
к.е.н., доц.

Ю.Н.Деречинський

Програму склав  
ст. викладач

Р.Ф.Гайдай

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 2007 р.

Лист перезатвердження робочої програми  
з дисципліни “Управління проектами”

Вніс зміни до програми  
\_\_\_\_\_ 20\_\_ р.  
“ \_\_\_\_\_ ”

Рекомендована кафедрою “Менеджмент організацій”, протокол засідання № \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.,  
Зав. кафедрою

\_\_\_\_\_ Ю.Н.Деречинський  
Затверджена навчально-методичною комісією спеціальності “Менеджмент організацій” протокол засідання № \_\_\_\_\_ від “ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.,

Голова комісії

\_\_\_\_\_ Ю.Н.Деречинський  
Затверджена навчально-методичною комісією факультету “Економіка і управління” протокол засідання № \_\_\_\_\_ від “ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.,

Голова комісії

Вніс зміни до програми  
\_\_\_\_\_ 20\_\_ р.  
“ \_\_\_\_\_ ”

\_\_\_\_\_ М.А Шипович  
Рекомендована кафедрою “Менеджмент організацій”, протокол засідання № \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.,  
Зав. кафедрою

\_\_\_\_\_ Ю.Н.Деречинський  
Затверджена навчально-методичною комісією спеціальності “Менеджмент організацій” протокол засідання № \_\_\_\_\_ від “ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.,

Голова комісії

\_\_\_\_\_ Ю.Н.Деречинський  
Затверджена навчально-методичною комісією факультету “Економіка і управління” протокол засідання № \_\_\_\_\_ від “ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.,

Голова комісії

\_\_\_\_\_ М.А Шипович

# 1. ОРГАНІЗАЦІЙНО-МЕТОДИЧНИЙ РОЗДІЛ

## 1.1. Загальні положення

Робоча програма дисципліни „Управління проектами” складена відповідно до місця та значення дисципліни за структурно-логічною схемою викладання менеджерських дисциплін, передбачених освітньо-професійною програмою підготовки спеціаліста за напрямом 0306 “Менеджмент” і містить всі змістовні модулі, передбачені анотацією для мінімального нормативного обсягу навчального часу.

Після вивчення дисципліни студенти повинні вміти застосовувати одержані знання в своїй практичній діяльності із організації ефективної роботи різноманітних підприємств національної економіки.

Програма дисципліни “Управління проектами” виходить із необхідності підготовки висококваліфікованих фахівців, які володіють новими підходами до вирішення проблем управління в умовах ринкової економіки.

Дисципліна складається з таких розділів:

1. Основні поняття стосовно інвестицій і інвестиційних проектів
2. Оцінка вартості цінних паперів підприємств.
3. Оцінка вартості капіталовкладень інвестиційних проектів
4. Оцінка економічної ефективності інвестиційних проектів.
5. Інвестиційна політика, інвестиційна стратегія.

## 1.2. Мета викладання дисципліни

Мета викладання дисципліни полягає в забезпеченні майбутніх спеціалістів з менеджменту загальними теоретичними та практичними знаннями, уміннями і навичками проектування і обґрунтування інвестиційних рішень у практичній управлінській діяльності.

## 1.3. Задачі вивчення дисципліни і основні вимоги до рівня засвоєння змісту дисципліни

Основними задачами вивчення дисципліни є:

В результаті вивчення дисципліни студенти повинні:

- знати:
  - загальні поняття про інвестиції;
  - сучасні уявлення про інвестиції як економічну категорію;
  - класифікацію інвестицій;
  - поняття інвестиційного проекту, проектного циклу;
  - загальну схему процесу аналізу проекту;
  - використання теорії вартості грошей у часі відносно грошових потоків;
  - загальні положення аналізу інвестиційних проектів;

методи оцінки вартості цінних паперів;  
принципи оцінки вартості капіталовкладень;  
види ефективності і показники оцінки інвестиційних проектів;  
принципи розробки інвестиційної політики на різних рівнях;  
поняття і фактори інвестиційної привабливості;  
фактори інвестиційної привабливості галузі, регіону, підприємства.

- **вміти:**

обчислювати сучасну і майбутню вартість грошових потоків;  
здійснювати оцінку поточної ринкової вартості цінних паперів - купонних і дисконтних облігацій, простих і привілейованих акцій;  
складати графіки повернення довгострокових банківських кредитів;  
розраховувати основні показники оцінки економічної ефективності інвестицій (NPV, DPB, IRR та інші).

- **мати навички:**

практичного оцінювання нарощуваної і дисконтованої вартості грошових потоків;  
розрахунку середньозваженої вартості капіталовкладень проекту;  
рейтингової оцінки інвестиційної привабливості господарюючого суб'єкта.

#### 1.4. Перелік дисциплін, необхідних для вивчення даної дисципліни

Базою курсу “Управління проектами” є наступні основні дисципліни: “Основи економічної теорії” (загальні принципи економічних процесів), “Вища математика” (математичний апарат у інвестиційних розрахунках), “Інвестування” (різновиди і принципи обігу цінних паперів), „Теорія економічного аналізу” (загальні принципи аналізу), „Технологія проектування” (поняття проектування, проектів).

Послідовно вивчаються дисципліни: „Маркетинг підприємств” (перетин у сфері принципів бізнес-планування), „Інноваційний менеджмент” (спільні питання - у визначенні вартості капіталовкладень, розрахунку показників економічної ефективності проекту), „Фінансовий аналіз” (спільні питання – фінансовий аналіз проектних рішень), „Управління ресурсами і витратами” (оптимізація витрат у інвестиційному проектуванні).

#### 1.5. Місце дисципліни в професійній підготовці спеціаліста

Дисципліна “Управління проектами” відноситься до циклу дисциплін професійної підготовки фахівців і є необхідним підґрунтям ефективною підготовки спеціалістів управлінської сфери за спеціальністю 6.030601 “Менеджмент організацій”.

## 2 РОЗКЛАД НАВЧАЛЬНИХ ГОДИН

Розподіл навчальних годин дисципліни “Управління проектами” за основними видами навчальних занять наведено в табл. 2.1.

Таблиця 2.1 - Розклад навчальних годин дисципліни “ Управління проектами”

Види навчальних занять	Всього	
	годин	кредитів ECTS
Загальний обсяг дисципліни	139	3,5
1. Аудиторні заняття	64	
з них:		
1.1. Лекції	32	
1.2. Практичні заняття	16	
1.3. Лабораторні роботи	16	
2. Самостійна робота	43	
з них:		
3.1. Вивчення конспекту лекцій та навчально-методичної літератури, самостійне вивчення передбачених програмою питань	16	
3.2 Підготовка до практичних занять, вивчення рекомендованої навчальної літератури	8	
3.3 Підготовка до виконання і захисту лабораторних робіт, вивчення методичної літератури	8	
3.3 Підготовка до модульно-рейтингового контролю 1	5,5	
3.4 Підготовка до модульно-рейтингового контролю 2	5,5	
3. Контрольні заходи - іспит	32	

### 3 ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН

#### 3.1 Лекційні заняття

Тема і зміст лекцій дисципліни “ Управління проектами” наведені в табл. 3.1.

Таблиця 3.1 – Теми і зміст лекцій курсу „Управління проектами”

Номер теми	Назва теми та її зміст	Обсяг лекцій, акад. годин	Обсяг самостійної роботи, акад. годин
1	2	3	4
1	Загальне поняття про інвестиції. Поняття інвестицій. Класифікація інвестицій. Сучасне розуміння інвестицій. Зв'язок інвестицій і інновацій. Поняття інвестиційного проекту. Проектний цикл, його етапи. Життєвий цикл інвестиційного проекту	8	4
2	Фінансово-математичні основи інвестиційного проектування. Елементи теорії простих і складних відсотків. Грошовий потік та його представлення. Нарощування, дисконтування потоків. Ануйтет. Сучасна, майбутня вартість і їх місце в інвестиційному проектуванні.	4	2
3	Оцінка вартості цінних паперів і складання графіків повернення довгострокових банківських кредитів. Різновиди цінних паперів. Оцінка вартості паперів. Оцінка поточної вартості облігацій. Оцінка привілейованих і простих акцій. Складання графіків повернення довгострокових банківських кредитів.	4	2
4	Поняття і економічна сутність вартості капіталовкладень інвестиційного проекту. Поняття вартості капіталу. Моделі визначення вартості капіталовкладень. Зважена середня вартість капіталу та її значення в оцінці інвестицій.	4	2
5	Основні критерії ефективності інвестиційного проекту і методи їх розрахунку. Поняття і види ефекту. Статичні і динамічні показники оцінки інвестицій. Показник чистої дисконтованої вартості. Внутрішня норма прибутковості. Період окупності інвестицій.	6	2
6	Інвестиційна політика і інвестиційна стратегія. Інвестиційна політика. Механізм реалізації інвестиційної політики. Інвестиційна стратегія. Види інвестиційних стратегій. Інвестиційна привабливість, її рівні. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства.	4	2
7	Інвестиційні потреби проекту та джерела їхнього задовільнення. Джерела фінансування інвестицій. Оцінка потреб у інвестиціях.	2	2
	Всього	32	16

### 3.2. Практичні заняття

Таблиця 3.2 – Теми і зміст практичних занять

№ п/п	Назва теми та зміст практичних занять	Обсяг практичних занять, ак. годин	Обсяг самостійної роботи, ак. годин
1	2	3	4
1	Елементи теорії простих і складних відсотків. Розв'язання відповідних задач.	2	1
2	Сучасна і майбутня вартість грошових коштів. Розв'язання типових задач із оцінки сучасної і майбутньої вартості.	2	1
3	Сучасна і майбутня вартість грошових потоків. Типи грошових потоків. Ануїтет. Нарощування і дисконтування ануїтету.	2	1
4	Врахування фактора інфляції при формуванні ефективної ставки дисконтування в фінансових розрахунках	2	1
5	Оцінка поточної вартості дисконтних і купонних облігацій.	2	1
6	Розрахунок показників оцінки ефективності інвестиційних проектів: чистий дисконтований доход, дисконтований період окупності, внутрішня норма прибутковості, індекс доходності.	2	1
7	Співставлення і порівняння методів оцінки ефективності інвестиційних проектів. Конфлікт NPV і IRR методів	2	1
8	Оцінка і врахування ризиків у інвестиційному проектуванні	2	1
	Всього практичних занять	16	8

### 3.3. Лабораторні роботи

Таблиця 3.2 – Теми і зміст лабораторних робіт

№ п/п	Назва теми та зміст лабораторних робіт	Обсяг занять, ак. годин	Обсяг самостійної роботи, ак. годин
1	2	3	4
1	Фінансово-математичні основи інвестиційного проектування	4	2

Продовження таблиці 3.2

1	2	3	4
2	Оцінка вартості цінних паперів підприємства і складання графіків повернення довгострокових кредитів	4	2
3	Порівняльний аналіз проектів різної тривалості	4	2
4	Аналіз інвестиційних проектів в умовах ризику	4	2
Всього практичних занять		16	8

### 3.3. Самостійна робота студентів

Самостійна робота студентів складається з самостійної проробки лекційного матеріалу при підготовці до практичних і лекційних занять, роботи з нормативною та періодичною літературою. Обсяг самостійної роботи наведено в табл.3.1, 3.2.

### 3.4. Самостійна робота студентів

Самостійна робота студентів складається з самостійної проробки лекційного матеріалу при підготовці до практичних занять, лекцій та лабораторних робіт, роботи з нормативною, довідковою та періодичною літературою, виконання курсового проекту.

Під час виконання курсового проекту самостійна робота полягає в роботі з нормативною та довідковою літературою, типовими проектами, в виконанні розрахунків, передбачених індивідуальним завданням, кресленні необхідних схем та креслень.

Обсяг самостійної роботи наведено в табл. 3.4, 3.5, 3.6.

Таблиця 3.4 – Зміст і обсяг самостійної роботи за лекційним матеріалом

Номер теми	Назва теми та її зміст	Обсяг самостійної роботи, акад. годин
1	2	3
1	Загальне поняття про інвестиції. - сутність інвестиційного менеджменту; - мета, завдання, функції інвестиційного менеджменту.	4
2	Фінансово-математичні основи інвестиційного проектування. - нарощування і дисконтування грошових потоків за мінливої ставки дисконту; - нарощування і дисконтування грошових потоків за умов піврічного (щоквартального, щомісячного) нарахування відсотків.	2



Продовження таблиці 3.4

1	2	3
43	Оцінка вартості цінних паперів і складання графіків повернення довгострокових банківських кредитів. - способи повернення отриманих кредитів; - отримання ефекту від відстрочки сплати основної частини боргу.	2
4	Поняття і економічна сутність вартості капіталовкладень інвестиційного проекту. - моделі оцінки вартості власного капіталу.	2
5	Основні критерії ефективності інвестиційного проекту і методи їх розрахунку. - види ефекту від інвестицій; - статичні і динамічні методи оцінки інвестицій.	2
6	Інвестиційна політика і інвестиційна стратегія. - рівні інвестиційної політики; - поняття і рівні інвестиційної привабливості.	2
7	Інвестиційні потреби проекту та джерела їхнього задоволення. - порівняння залучення власних і позикових джерел фінансування інвестицій.	2
	Всього	16

Таблиця 3.5 – Зміст і обсяг самостійної роботи студентів у підготовці до практичних занять

№ п/п	Назва теми та зміст практичних занять	Обсяг самостійної роботи, ак. годин
1	2	3
1	Елементи теорії простих і складних відсотків. - математичний апарат у застосуванні до теорії відсотків; - розраховування майбутньої і сучасної вартості грошей; - види грошових потоків.	1
2	Сучасна і майбутня вартість грошових коштів. - способи відображення інформації про грошові потоки; - ануїтет.	1
3	Сучасна і майбутня вартість грошових потоків. Типи грошових потоків. Ануїтет. Нарощування і дисконтування ануїтету. - математичні основи розрахунку майбутньої і сучасної вартості ануїтету.	1
4	Врахування фактора інфляції при формуванні ефективної ставки дисконтування в фінансових розрахунках - поняття інфляції і її види; - вплив інфляції на споживчу вартість грошей.	1

Продовження таблиці 3.5

1	2	3
5	Оцінка поточної вартості дисконтних і купонних облігацій. - характеристики купонних облігацій; - характеристики дисконтних облігацій.	1
6	Розрахунок показників оцінки ефективності інвестиційних проектів: чистий дисконтований доход, дисконтований період окупності, внутрішня норма прибутковості, індекс доходності. - статичні показники оцінки економічної ефективності інвестицій; - динамічні показники оцінки економічної ефективності інвестицій.	1
7	Співставлення і порівняння методів оцінки ефективності інвестиційних проектів. Конфлікт NPV і IRR методів - значення NPV і IRR методів у прийнятті рішень стосовно проектів	1
8	Оцінка і врахування ризиків у інвестиційному проектуванні - поняття ризику в економіці; - види ризиків.	1
	Всього практичних занять	8

Таблиця 3.6 – Зміст і обсяг самостійної роботи студента у підготовці до лабораторних робіт

№ п/п	Назва теми та зміст лабораторних робіт	Обсяг самостійної роботи, ак. годин
1	2	3
1	Фінансово-математичні основи інвестиційного проектування - вивчення теоретичних відомостей із роботи відповідно з методичними вказівками	2
2	Оцінка вартості цінних паперів підприємства і складання графіків повернення довгострокових кредитів - вивчення теоретичних відомостей із роботи відповідно з методичними вказівками	2
3	Порівняльний аналіз проектів різної тривалості - вивчення теоретичних відомостей із роботи відповідно з методичними вказівками	2

Продовження таблиці 3.6

1	2	3
4	Аналіз інвестиційних проектів в умовах ризику - вивчення теоретичних відомостей із роботи відповідно з методичними вказівками	2
	Всього практичних занять	8

Самостійна робота з підготовки до модульно-рейтингового контролю передбачає вивчення студентом конспекту лекцій, навчальної і методичної літератури згідно з питаннями 1-го або 2-го модульного контролю, перерахованими у пунктах 4.3 і 4.4 робочої програми. Список рекомендованої літератури для підготовки наведений у розділі 5 робочої навчальної програми.

## 4. ЗАСОБИ ДЛЯ ПРОВЕДЕННЯ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

### 4.1. Види контролю

Основні контрольні заходи:

- вхідний (нульовий) контроль;
- поточний контроль;
- підсумковий (семестровий) контроль-іспит;
- контроль знань з вивченої дисципліни.

### 4.2. Перелік типових завдань до вхідного контролю

1. Розкрити сутність і основні функції інвестиційного менеджменту.
2. Виявити ризики, пов'язані з інвестуванням у фінансові активи.
3. Описати особливості міжнародних інвестицій.
4. Виявити основні принципи міжнародного інвестування.
5. Охарактеризувати методи прогнозу і вплив валютних курсів на прибутковність міжнародних інвестицій.
6. Розкрити зміст й основні поняття, пов'язані з інвестиційним середовищем.
7. Провести класифікацію цінних паперів та основних їхніх характеристик на інвестиційному ринку.
8. Визначити сутність і види цінних паперів з фіксованим доходом.
9. Навести оцінку вартості звичайних акцій у процесі інвестування.
10. Дати інформацію, використовувану при міжнародних інвестиціях в акції.
11. Виявити основні методи оцінки інвестиційних характеристик облігацій.
12. Описати фактори, що впливають на прибутковність облігацій у процесі інвестування.
13. Визначити особливості управління інвестиційним портфелем облігацій.
14. Дати інформацію, використовувану при міжнародних інвестиціях в облігації.
15. Охарактеризувати функції, інтеграційні тенденції та класифікацію фінансових інвестиційних ринків.
16. Описати системи інвестиційних ринкових торгів.
17. Описати сутність позабіржового ринку інвестицій.
18. Розкрити основні види і функції фінансових інститутів в процесі інвестування.
19. Охарактеризувати брокерські фірми і специфікації заявок на покупку-продаж цінних паперів у процесі інвестування.

20. Пояснити сутність і види рахунків інвестора з використанням маржі.
21. Охарактеризувати привілейовані акції.
22. Розкрити механізм формування доходу за простими і привілейованими акціями.
23. Розкрити механізм формування доходу за дисконтними облигаціями.
24. Розкрити механізм формування доходу за купонними облигаціями.
25. Охарактеризувати види банківських кредитів.

#### 4.3. Перелік типових завдань до 1 модульно-рейтингового контролю знань студентів

1. Загальне поняття про інвестиції. Джерела інвестицій у макроекономічному аспекті. Сучасне уявлення про інвестиції як економічну категорію.
2. Класифікація інвестицій залежно від об'єктів вкладень, характеру участі в інвестиційному процесі, регіонального аспекту, за ступенем ризику та іншими ознаками.
3. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності відповідно до чинного законодавства України.
4. Поняття інвестиційного проекту, проектного циклу. Види інвестиційних проектів.
5. Види інвестиційних проектів. Загальна схема процесу аналізу проекту.
6. Попередня стадія розробки і аналізу проекту.
7. Аналіз комерційної здійснюваності проекту.
8. Технічний аналіз інвестиційного проекту.
9. Зміст фінансового аналізу інвестиційного проекту.
10. Економічний аналіз як стадія аналізу інвестиційного проекту.
11. Інституціональний аналіз інвестиційного проекту.
12. Процедура аналізу ризику інвестиційного проекту.
13. Загальні положення концепції вартості грошей у часі. Елементи теорії відсотків. Нарощування і дисконтування грошових потоків.
14. Поняття грошового потоку. Графічне представлення потоків. Використання теорії вартості грошей у часі відносно до грошових потоків.
15. Врахування інфляції в процесі визначення теперішньої і майбутньої вартості грошей.
16. Загальні умови співставлення затрат і результатів інвестиційних проектів.
17. Загальні положення аналізу інвестиційних проектів.
18. Розкрити аспекти впливу чинника часу в процесі інвестиційного аналізу.
19. Оцінка вартості купонних і дисконтних облигацій.
20. Оцінка вартості звичайних акцій підприємств.
21. Складання графіків обслуговування довгострокових банківських кредитів.
22. Поняття вартості капіталовкладень інвестиційного проекту. Сфера застосування вартості капіталовкладень.

23. Структура капіталовкладень інвестиційного проекту та підходи до оцінки вартості капіталу.
24. Моделі визначення вартості власного капіталу підприємств у вигляді акцій.
25. Оцінка вартості капіталу у вигляді привілейованих акцій. Зважена середня вартість капіталу.
26. Оцінка вартості позикового капіталу. Зміст поняття ефективної вартості позикового капіталу.
27. Абсолютна, абсолютно-порівняльна, порівняльна ефективність інвестицій.
28. Статичні методи оцінки економічної ефективності інвестицій.
29. Динамічні методи оцінки ефективності інвестицій.
30. Оцінка соціальних результатів інвестицій.

#### 4.4. Перелік типових завдань до 2 модульно-рейтингового контролю знань студентів

1. Врахування факторів ризику і невизначеності у інвестиційному проектуванні.
2. Дати характеристику методів кількісного аналізу ризиків у інвестиційному проектуванні.
3. Інвестиційна політика, її принципи, рівні здійснення. Напрямки інвестиційної політики держави.
4. Зміст інвестиційної політики на рівнях галузі, регіону, підприємства.
5. Інвестиційна стратегія і діяльність підприємства.
6. Поняття інвестиційного клімату, інвестиційної привабливості. Рівні інвестиційної привабливості (загальна характеристика).
7. Оцінка інвестиційної привабливості країни. Світова практика визначення рейтингу країн.
8. Фактори інвестиційної привабливості галузі, регіону, підприємства.
9. Прийняття рішень по інвестиційним проектам в умовах визначеності, невизначеності, ризику, конфлікту.
10. Структура і характеристика необхідних інвестицій для реалізації інвестиційних проектів.
11. Характеристика джерел фінансування інвестицій.
12. Характеристика власних і позикових джерел фінансування інвестицій, їх переваги і недоліки для підприємства.
13. Джерела інвестиційних ресурсів, доступні для українських підприємств (загальна характеристика).
14. Джерела фінансування інвестиційних потреб: українські банки, іноземні банки, портфельні і стратегічні інвестори (охарактеризувати специфічні риси).

15. Джерела фінансування інвестиційних потреб: емісія акцій, облігації, конвертовані облігації, лізинг (охарактеризувати специфічні риси).
16. Охарактеризувати оцінку інвестиційних проектів з використанням показника дисконтованого періоду окупності.
17. Охарактеризувати оцінку інвестиційних проектів з використанням показника чистого сучасного значення проекту (NPV).
18. Охарактеризувати оцінку інвестиційних проектів з використанням показника внутрішньої норми прибутковості (IRR).
19. Порівняння NPV та IRR методів.
20. Прийняття рішення по інвестиційному проекту за критерієм найменшої вартості.
21. Методика розрахунку показника внутрішньої норми прибутковості (IRR). Описати графічний, аналітичний методи.
22. Методи компенсування ризиків у інвестиційному проектуванні.
23. Охарактеризувати методи аналізу ризиків: метод аналогій, складення сценаріїв.
24. Охарактеризувати методи аналізу ризиків: метод Монте-карло, імітаційне моделювання.
25. Охарактеризувати основні переваги і недоліки залучення власних і позикових коштів у інвестування.
26. Врахування чинника інфляції у розрахунках економічної ефективності.
27. Врахування ризиків у розрахунках економічної ефективності інвестицій.
28. Зв'язок інвестицій з інноваційною діяльністю.
30. Охарактеризувати основні тенденції розвитку інвестиційних процесів в Україні.

#### 4.5. Перелік типових завдань до іспиту

До семестрового контролю-іспиту винесені питання I і II модульно-рейтингового контролю знань, а також типові практичні задачі для контролю знань з вивченої дисципліни (пункт 4.6).

#### 4.6. Перелік типових задач до контролю знань з дисципліни „Управління проектами”

Наведено основні типи практичних задач із всіх основних розділів і тем дисципліни.

1 тип:

Підприємство має 610000 грн. і припускає вкласти їх у власне виробництво, одержуючи протягом трьох наступних років щорічно 230000 грн. У той же час підприємство може купити на цю суму акції сусідньої фірми, що приносять 14,5 % річних. Який варіант інвестування коштів Вам здається

більш привабливим, якщо інші можливості (більш вигідні) для підприємства недоступні?

2 тип:

Наведено дані про грошові потоки за двома проектами (тис. грн.)

Потік	Роки				
	1	2	3	4	5
A	100	120	200	210	300
B	300	30	- 30	-	-

Розрахуйте для потоків А і В показники FV при  $r = 13\%$  та PV при  $r = 15\%$  для двох випадків:

- потоки мають місце на початок року;
- потоки відносяться на кінець року.

3 тип:

Вам пропонуються на вибір два варіанти отримання коштів: 25 млн. грн. через 3 роки або 50 млн. грн. через 6 років. За якого значення коефіцієнта дисконтування (ставки дисконтування) вибір для Вас є байдужим?

4 тип:

Фінансовий менеджер компанії ABC запропонував Вам інвестувати \$5100 у деякий проект, пообіцявши через 2 роки прибуток в розмірі \$6300. В той же час банк пропонує 8,6 % річних по депозитним вкладом. Оцініть привабливість пропозиції щодо здійснення реальних інвестицій.

5 тип:

Номинальна ставка проценту з врахуванням інфляції – 50%, темп інфляції в економіці – 45%. Визначіть реальну вартість інвестицій розміром \$210000, розміщених на 2 роки в даний проект. Здійсніть оцінку ситуації, якщо інфляція непередбачено сягне 55%.

6 тип:

Передбачається інвестувати кошти у \$1300 в інвестиційний проект, за яким очікується отримувати реальну прибутковість на рівні 11 %. Темп інфляції становить на момент аналізу ситуації 22 %. Розрахувати вартість майбутніх нарощуваних коштів через 1 рік для використання реальної ставки без та з врахуванням „змішаного ефекту”.

7 тип:

Чи варто купувати цінний папір за \$5800, якщо він генерує щорічний дохід у розмірі \$1500 протягом 5 років, а ставка дисконтування – 8,5 %.

8 тип:

Оцініть поточну вартість облігації номіналом \$1300, купонною ставкою 8% річних, а також терміном погашення через 4 роки, якщо ринкова норма прибутку становить 7%.

9 тип:

Останній виплачений дивіденд по акції дорівнює \$3. Очікується, що він буде зростати протягом трьох наступних років з темпом 13%, потім темп приросту дивідендів стабілізується на рівні 3%. Ринкова норма прибутку становить 15%. Здійсніть оцінку вартості акції.



10 тип:

Чотири роки тому компанія платила дивіденд розміром 0,8\$ на акцію. Останній виплачений дивіденд становив 1,80\$. Очікується, що такий же темп приросту дивідендів буде мати місце протягом наступних п'яти років, після чого темп приросту дивідендів стабілізується на рівні 7%. Акцію Вам пропонують купувати за 32\$. Прийміть рішення, керуючись ринковою нормою доходності на рівні 17%.

11 тип:

Підприємство А придбало в день емісії пакет державних дисконтних облігацій номіналом 100 грн. і терміном обігу 365 днів за ціною 84 грн. за одну облігацію. Через 113 дні у підприємства А з'явилася можливість продати пакет іншому підприємству В. В той час на ринку позикового капіталу переважала доходність 24%. Визначте:

- рівень доходності облігацій на момент придбання;
- вартість облігації у день перепродажу з використанням доходності на день емісії у якості показника дисконтування;
- вартість облігації у день перепродажу з використанням у якості ставки дисконту доходності на ринку позикового капіталу.

12 тип:

Підприємство придбало будинок за 20000 \$ на наступних умовах:

- 20% вартості сплачується негайно;
- частина, що залишилась, погашається рівними річними платежами протягом 8 років з нарахуванням 11% річних на непогашену частину кредиту за схемою складних відсотків.

Визначте суму річного платежу банку за використання кредиту.

13 тип:

Виберіть проект з меншим рівнем ризику, якщо проведені розрахунки дали три можливих варіанти сумарного приведеного прибутку за проектами.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект В
1	105	500
2	115	480
3	95	460

14 тип:

Визначте внутрішню норму прибутковості проекту і порівняйте її з розрахованою інвестором вартістю капіталу на рівні 30%. Зробіть висновок про доцільність інвестиційного проекту.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні доходи від проекту, тис. грн.	Поточні витрати по проекту, тис. грн.
1	100	200	150
2	-	250	180
3	-	260	170

15 тип:

Виберіть кращий проект по показнику чистої приведеної вартості. Ставка дисконтування – 14%

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні доходи від проекту, тис. грн.	Поточні витрати по проекту, тис. грн.
Проект А			
1	150	260	150
2	-	250	155
3	-	260	155
Проект В			
1	300	750	600
2	-	740	550
3	-	700	660

## 5. ПЕРЕЛІК НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНОЇ ЛІТЕРАТУРИ І НАВЧАЛЬНИХ ЗАСОБІВ

### 5.1. Основна література

1. В.П.Савчук, С.И.Прилипко, Е.Г.Величко. Анализ и разработка инвестиционных проектов. - Учебное пособие. - Киев: Абсолют - В, Эльга, 1999. - 304 с.
2. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. - М.: Финансы и статистика, 1999. - 144 с.: ил.
3. Крылов Э.И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учеб. пособ. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 384 с.
4. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. - 413 с.
5. Кобиляцький Л.С. Управління проектами: навч. Посіб. – К.: МАУП, 2002. – 200 с.
6. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів: Конспект лекцій. – К.: МАУП, 2002. – 128 с.

### 5.2 Додаткова література:

1. Борщ Л.М. Інвестиції в Україні: стан, проблеми і перспективи. – К.: "Знання", 2002. -318 с.
2. Швандар В.А. Управление инвестиционными проектами: Учеб. пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 208 с.
3. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов : Пер. с англ, / Под ред. Л.П.Белых. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.

### 5.2. Методичні посібники і вказівки

1. Методичні вказівки до лабораторних робіт з курсу «Управління інвестиційними проектами» (для студентів спеціальності 7.050201 «Менеджмент організацій») / Укл. Ю.Н.Деречинський, С.В.Борданов. – Горлівка: АДІ ДонНТУ, 2002. – 35 с.
2. Методичні вказівки до курсу Управління інвестиційними проектами» (для студентів спеціальності 7.050201 «Менеджмент організацій» заочної форми навчання) / Укл. : Ю.Н.Деречинський, С.В.Борданов. – Горлівка: АДІ ДонНТУ, 2001. – 47 с.