

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



МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до виконання контрольної роботи
з дисципліни “Управління проектами”
(для студентів спеціальності 7.050201 “Менеджмент організацій”
заочної і очно-заочної форм навчання)

Затверджено:
Навчально-методична
комісія факультету
„Економіка та управління”
Протокол № 3 від 17.11.2010 р.

Затверджено:
Кафедра “Менеджмент
організацій”
Протокол № 17 від 18.04.2009 р.

Методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни “Управління проектами” (для студентів спеціальності 7.050201 “Менеджмент організацій” заочної і очно-заочної форм навчання) / укл.: Ю.Н. Деречинський, С.В. Коверга, Р.Ф. Гайдай, В.В. Пехтерева. – Горлівка: ДВНЗ „ДонНТУ АДГ”, 2010. – 38 с.

Навчально-методична розробка містить організаційно-методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни “Управління проектами”: порядок вибору варіанта завдання, перелік теоретичних запитань, варіанти виконання практичних задач, рекомендації щодо їхнього розв’язання, перелік екзаменаційних запитань, а також словник основних термінів з курсу.

Укладачі:

Деречинський Ю.Н., к.е.н., доц.
Коверга С.В., к.е.н., доц.
Гайдай Р.Ф., старш. викл.
Пехтерева В.В., асист.

Відповідальний
за випуск:

Деречинський Ю.Н., к.е.н., доц.

Рецензент :

Полуянова О.І., к.е.н., доц., каф.
„Економіка та фінанси”

З М І С Т

Вступ	4
1 Організаційно-методичні вказівки до виконання контрольної роботи	5
2 Варіанти теоретичних запитань до контрольної роботи	6
3 Варіанти практичного завдання до контрольної роботи	10
4 Міжнародне позначення показників та формули для розрахунку економічної ефективності інвестиційних рішень	20
5 Контрольні запитання для підготовки до іспиту	22
Термінологічний словник ..	24
Список рекомендованої літератури	34

ВСТУП

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

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 ОРГАНІЗАЦІЙНО-МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Метою виконання контрольної роботи є поглиблене вивчення курсу та творчий підхід до виконання теоретичних та практичних завдань.

Студент повинен вміти самостійно формувати проблему інвестиційних вкладень; виконувати пошук необхідної інформації; аналізувати реальні факти, пов'язані реалізацією інвестиційного проекту; викладати свої думки та аргументувати свої пропозиції щодо розробки бізнес-плану інвестиційних проектів.

Контрольна робота складається з двох частин: теоретичної і практичної.

Теоретична частина передбачає відповіді на два запитання. Відповідь повинна бути розгорнутою, з посиланням на використану літературу, наприклад: (3, с.28).

Варіант завдання теоретичної частини вибирається відповідно до порядкового номеру студента в журналі академічної групи.

Практична частина включає 4 задачі, які охоплюють головні теми курсу. Варіант завдання практичної частини студенти вибирають згідно з останньою цифрою номеру своєї залікової книжки.

Робота оформляється в учнівському зошиті або на аркушах паперу формату А4 рукописним або друкованим способом. Мова виконання – українська. У складі роботи повинні бути титульний аркуш, зміст, теоретичний і практичний розділ, в кінці роботи слід навести список використаної літератури.

На титульному аркуші бажано вказати варіанти виконання теоретичних запитань і практичного завдання.

Контрольна робота повинна бути виконана і надана в деканат в термін, установлений навчальним планом. Студенти, які не здали контрольну роботу у встановлений термін, не допускаються до складання іспиту або заліку.

2 ВАРІАНТИ ТЕОРЕТИЧНИХ ЗАПИТАНЬ ДО КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Варіант №1

1. Економічна сутність і форми інвестування.
2. Основні джерела фінансування інвестицій.

Варіант №2

1. Фактори, що впливають на інвестиційні витрати.
2. Стратегія залучення іноземних інвестицій.

Варіант №3

1. Класифікація інвестицій.
2. Основні напрямки іноземного інвестування.

Варіант №4

1. Суб'єкти й об'єкти інвестиційної діяльності.
2. Попередня експертиза проектів.

Варіант №5

1. Основні цілі інвестиційної діяльності та інвестиційний портфель.
2. Відбір державних програм і проектів.

Варіант №6

1. Загальні принципи формування інвестиційного портфеля.
2. Розробка бізнес-плану інвестиційного проекту.

Варіант №7

1. Структура інвестиційного ринку.
2. Дисконтування різночасових витрат і результатів.

Варіант №8

1. Послідовність дій при вивченні кон'юнктури інвестиційного ринку.
2. Основні розділи бізнес-плану інвестиційного проекту.

Варіант №9

1. Стадії розвитку інвестиційного ринку.
2. Умови порівняння витрат і результатів підприємницького проекту.

Варіант №10

1. Інвестиційна привабливість окремих галузей.
2. Оцінювання ефективності інвестицій.

Варіант №11

1. Інвестиційна привабливість окремих регіонів.
2. Сутність і показники ефективності інвестицій.

Варіант №12

1. Показники інвестиційної привабливості підприємства.
2. Відбір проектів з урахуванням ризику.

Варіант №13

1. Задачі інвестиційного менеджменту.
2. Економічне обґрунтування відбору кращого варіанта інвестиційних вкладень.

Варіант № 14

1. Основні функції інвестиційного менеджменту.
2. Розрахунки показників економічної ефективності

інвестицій.

Варіант №15

1. Інвестиційний проект і класифікація інвестиційних проектів.
2. Формування інвестиційної стратегії підприємства.

Варіант №16

1. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
2. Методи залучення іноземного капіталу.

Варіант №17

1. Основні етапи формування інвестиційної стратегії.
2. Визначення ефективності інвестиційного процесу.

Варіант №18

1. Мета і завдання інвестиційного менеджменту.
2. Оцінка ефективності інвестицій за системою міжнародних показників.

Варіант №19

1. Стадії інвестиційного процесу.
2. Розробка бізнес-плану інвестиційної о проекту.

Варіант №20

1. Інвестиційна політика в Україні та її перспективи.
2. Стратегія фінансування інвестиційного проекту.

Варіант №21

1. Види ризиків, що пов'язані з реалізацією інвестиційних проектів, і їх страхування.
2. Проектний аналіз і використовувані показники ефективності.

Варіант №22

1. Формування та оцінка інвестиційного портфеля підприємства (фірми).
2. Попередня експертиза проектів.

Варіант №23

1. Механізм оперативного управління інвестиційним портфелем підприємства (фірми).
2. Критерії відбору інвестиційних проектів.

Варіант №24

1. Проектний цикл, порядок розробки інвестиційного проекту.
2. Джерела фінансування інвестиційного проекту.

Варіант №25

1. Інвестиційний проект і його склад, види проектів.
2. Управління інвестиційним проектом.

Варіант №26

1. Аналіз соціальних аспектів проекту.
2. Функції інвестиційного менеджменту.

Варіант №27

1. Розробка бізнес-плану інвестиційного проекту.
2. Сутність інфляційних очікувань і їхнє врахування при оцінці економічної ефективності.

Варіант №28

1. Приведені витрати й галузь їх використання.
2. Основні розділи бізнес-плану інвестиційного проекту.

Варіант №29

1. Інвестиційна привабливість окремих регіонів.
2. Оцінка ефективності інвестицій за системою міжнародних показників.

Варіант №30

1. Показники інвестиційної привабливості підприємства.
2. Абсолютна і порівняльна економічна ефективність.

3 ВАРІАНТИ ПРАКТИЧНОГО ЗАВДАННЯ ДО КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Варіант №1

Задача №1. Виберіть проект з меншим рівнем ризику, якщо проведені розрахунки дали три можливих варіанта сумарного приведеного прибутку за проектом.

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

Задача №2. Визначте внутрішню норму прибутковості проекту і порівняйте з очікуваною інвестором прибутковістю інвестицій на рівні 40 відсотків. Зробити висновок про доцільність проекту.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні надходження (доходи) від проекту, тис. грн.	Поточні витрати по проекту (витрати на виробництво), тис. грн.
Перший	100	200	150
Другий	-	250	180
Третій	-	250	170

Задача №3. Визначте сумарний приведений прибуток по проекту при ставці дисконту в 20 відсотків, якщо проект розрахований на три роки, і прогноз прибутку у першому році – 80 тис. грн., у другому – 100 тис. грн., у третьому – 120 тис. грн.

Задача №4. Виберіть кращий проект за показником чистої приведеної вартості (прийняти ставку дисконтування 12 %).

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Доходи, тис. грн.	Поточні витрати на виробництво, тис. грн.
Проект А			

Перший	150	250	150
Другий	-	250	150
Третій	-	250	150
Проект Б			
Перший	300	750	600
Другий	-	750	550
Третій	-	750	600

Варіант №2

Задача №1. Інвестиційний проект має такі показники прибутку і ставки дисконту, диференційовані за роками:

Показник	Рік				
	1	2	3	4	5
Обсяг прибутку, тис. грн.	200	300	300	400	400
Ставка дисконту, %	20	20	15	15	10

Визначити сумарний обсяг прибутку за 5-річний період існування проекту, приведений до умов поточного року.

Задача №2. Визначити, який проект більш вигідний. Розрахувати чисту приведену вартість, термін окупності. Норма дисконту 15%.

Показник	Проект 1 за роками				Проект 2 за роками			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Надходження коштів (доходи), тис. грн.	-	800	1000	1500	-	1000	1000	1000
Витрати, тис. грн.	1000	400	400	600	800	700	600	500

У перший рік витрати інвестиційні, в наступні – експлуатаційні.

Задача №3. Визначте внутрішню норму прибутковості проекту і порівняйте з очікуваною інвестором прибутковістю інвестицій на рівні 35 відсотків. Зробіть висновок про доцільність проекту.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні надходження (доходи) від проекту, тис. грн.	Поточні витрати по проекту (витрати на виробництво), тис. грн.
Перший	100	210	160
Другий	-	270	170
Третій	-	180	130

Задача №4. Виберіть менш ризиковий проект, якщо проведені розрахунки дали три можливі варіанти сумарного приведеного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	200	300
2	220	330
3	180	315

Варіант №3

Задача №1. Інвестиційний проект передбачає організацію виробництва продукції з ціною реалізації 10 тис. грн. Змінні витрати на виробництво одиниці продукції мають складати 4 тис. грн. Умовно постійні витрати за проектом очікуються в обсязі 2 млн. грн. на місяць. Визначити мінімально необхідний обсяг виробництва, при якому не буде збитків по проекту.

Задача №2. Інвестиційний проект має такі значення чистої приведеної вартості (NPV) залежно від ставки дисконту:

Ставка дисконту, %	NPV, тис. грн.
10	1000
20	200
30	75
40	-30

Визначте графічно внутрішню норму прибутковості проекту.

Задача №3. Визначте сумарний приведений прибуток за проектом при ставці дисконту в 20 відсотків, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку у першому році 200 тис. грн., у другому – 250 тис. грн., у третьому – 250 тис. грн.

Задача №4. Виберіть менш ризикований проект, якщо проведені розрахунки дали три можливі варіанти сумарного приведенного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	400	100
2	450	110
3	400	90

Варіант №4

Задача №1. Вибрати більш ефективний проект якщо, інвестиційні витрати однакові (5000 тис.грн.). Норма дисконту 15%.

Показник	Рік реалізації		
	1	2	3
Проект А			
Доходи, тис. грн.	10000	12000	12000
Витрати, тис.грн.	6000	8000	7000
Проект Б			
Доходи, тис.грн.	8000	8000	14000
Витрати, тис.грн.	6000	4000	7000

Визначити строк окупності проектів А і Б.

Задача №2. Інвестиційний проект має наступні значення чистої приведенної вартості (NPV) у залежності від ставки дисконту

Ставка дисконту, %	NPV, тис. грн.
10	500
20	200
30	-100

Визначити внутрішню норму рентабельності проекту.

Задача №3. Визначте сумарний приведений доход за проектом при ставці дисконту в 10 %, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку в перший рік – 40 тис. грн., у другий рік – 60 тис. грн., у третій – 50 тис. грн.

Задача №4. Виберіть менш ризикований проект, якщо зроблені розрахунки дали три можливі варіанти сумарного приведенного доходу за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку по проекті, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	120	400
2	110	425
3	100	450

Варіант №5

Задача №1. Виберіть менш ризикований проект, якщо проведені розрахунки дали три можливі варіанти сумарного приведенного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	180	80
2	150	60
3	160	50

Задача №2. Визначити внутрішню норму прибутковості проекту і порівняти з очікуваною інвестором прибутковістю інвестицій на рівні 30 відсотків. Зробити висновок про доцільність проекту.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні надходження (доходи) від проекту, тис. грн.	Поточні витрати по проекту (витрати на виробництво), тис. грн.
Перший	250	200	150
Другий	-	300	200
Третій	-	350	250

Задача №3. Визначити сумарний приведений прибуток за проектом при ставці дисконту в 10 відсотків, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку у першому році 80 тис. грн., у другому – 90 тис. грн., у третьому – 120 тис. грн.

Задача №4. Вибрати кращий за показником чистої приведеної вартості (NPV). Норма дисконту 10 %.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Доходи, тис. грн.	Поточні витрати, тис. грн.
Проект А			
Перший	160	270	210
Другий	-	280	220
Третій	-	290	220
Четвертий	-	300	225
Проект Б			
Перший	360	750	600
Другий	-	760	590
Третій	-	760	590

Варіант №6

Задача №1. Очікувані доходи і витрати коштів відповідно до інвестиційного проекту показані в таблиці 3.1. Витрати першого року є інвестиційними, наступні – експлуатаційні. Ставка дисконту прогнозується як 10% для всіх 5 років існування проекту. Визначити чисту приведену вартість та термін окупності проекту.

Таблиця 3.1 – Вихідні дані

Показник	Рік				
	1	2	3	4	5
Доходи, тис. грн.	-	500	1000	1000	800
Витрати, тис. грн.	1500	200	400	350	200

Задача №2. Інвестиційний проект має такі значення чистої приведеної вартості (NPV) залежно від ставки дисконту:

Ставка дисконту, %	NPV, тис. грн.
10	1200
20	400
30	100
40	-100

Визначити внутрішню норму рентабельності проекту.

Задача №3. Обчислити сумарно приведений прибуток за проектом при ставці дисконту в 15 відсотків, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку в першому році – 15 тис. грн, у другому – 30 тис. грн, у третьому – 45 тис. грн.

Задача №4. Виберіть менш ризикований проект, якщо проведені розрахунки дали три можливих варіанти сумарного приведенного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	55	155
2	65	175
3	75	160

Варіант №7

Задача №1. Інвестиційний проект потребує 20 тис. грн. інвестицій. Прогнозна ціна майбутньої продукції – 12 грн. за одиницю. Витрати сировини, матеріалів, заробітної плати і т.д. на одиницю продукції мають складати до 7 грн. Умовно постійні загальнозаводські та загальноцехові витрати складають, відповідно 12 та 8 тис. грн. на місяць. Визначити мінімально потрібний обсяг продажу продукції, що забезпечить окупність інвестицій за 10 місяців.

Задача №2. Інвестиційний проект має такі показники прибутку та ставки дисконту, диференційовані за роками:

Показник	Рік реалізації проекту				
	1	2	3	4	5
Обсяг прибутку, тис.грн.	250	300	350	400	450
Ставка дисконту, %	20	20	15	15	10

Визначити сумарний обсяг прибутку за 5-річний період існування проекту, приведений до умов поточного року.

Задача №3. Інвестиційний проект має такі значення чистої приведеної вартості (NPV) залежно від ставки дисконту:

Ставка дисконту, %	NPV, тис. грн.
5	500
10	250
15	100
20	-50

Визначити внутрішню норму рентабельності проекту.

Задача №4. Виберіть менш ризиковий проект, якщо проведені розрахунки дали три можливих варіанти сумарного приведенного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	20	120
2	30	135
3	25	130

Варіант №8

Задача №1. Вибрати більш ефективний проект за умови, що інвестиційні витрати однакові, а ставка дисконту складає 10 відсотків для всіх років.

Показник	Рік		
	1	2	3
Проект А: доходи, тис. грн.	8000	10000	10000
витрати, тис. грн.	4000	6000	7000
Проект Б: доходи, тис. грн.	6000	7000	12000
витрати, тис. грн.	4000	3000	7000

Задача №2. Визначити внутрішню норму прибутковості проекту і порівняти з очікуваною інвестором прибутковістю інвестицій на рівні 40 відсотків.

Зробити висновок про доцільність проекту.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні надходження (доходи) від проекту, тис. грн.	Поточні витрати за проектом (витрати на виробництво), тис. грн..
Перший	200	250	150
Другий	-	260	160
Третій	-	270	170

Задача №3. Вибрати менш ризикований проект, якщо проведені розрахунки дали три можливі варіанти сумарного приведеного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн..	
	Проект А	Проект Б
1	710	410
2	680	440
3	670	420

Задача №4. Визначити сумарний приведений прибуток за проектом при ставці дисконту в 20 відсотків, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку у першому році 100 тис. грн, у другому – 150 тис. грн, у третьому – 180 тис. грн.

Варіант №9

Задача №1. Вибрати проект з меншим рівнем ризику, якщо п'ять прогнозних розрахунків дали такі результати очікуваного приведенного прибутку за проектом:

Проект	Прогнозний розрахунок, тис. грн.				
	1	2	3	4	5
А	100	120	110	90	130
Б	60	40	40	65	55

Задача №2. Визначити внутрішню норму прибутковості проекту, якщо при ставці дисконту в 20 відсотків його чиста приведена вартість склала 50 тис. грн, а при ставці 50 відсотків – 5 тис. грн.

Задача №3. Визначити сумарний приведений прибуток по проекту при ставці дисконту в 20 відсотків, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку у першому році 600 тис. грн, у другому – 650 тис. грн, у третьому – 700 тис. грн.

Задача №4. Вибрати кращий проект за показником чистої приведеної вартості. Норма дисконту 15%.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Доходи, тис. грн.	Поточні витрати на виробництво, тис. грн.
Проект А			
Перший	180	280	205
Другий	-	300	215
Третій	-	300	220
Четвертий	-	320	225
Проект Б			
Перший	380	800	640
Другий	-	800	650
Третій	-	820	660

Варіант №10

Задача №1. Вибрати менш ризиковий проект, якщо проведені розрахунки дали три можливі варіанти сумарного приведенного прибутку за проектом.

Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
	Проект А	Проект Б
1	170	520
2	150	500
3	140	480

Задача № 2. Визначити внутрішню норму прибутковості проекту і порівняти з очікуваною інвестором прибутковістю

інвестицій на рівні 35 відсотків. Зробити висновок про доцільність проекту.

Рік реалізації проекту	Обсяг інвестицій, тис. грн.	Поточні доходи від проекту, тис. грн.	Поточні витрати по проекту (витрати на виробництво), тис. грн.
Перший	150	300	200
Другий	-	330	240
Третій	-	340	250

Задача № 3. Визначити сумарний приведений прибуток за проектом при ставці дисконту в 20 відсотків, якщо проект розрахований на три роки і прогноз прибутку у першому році 300 тис. грн, у другому – 375 тис. грн, у третьому – 400 тис. грн.

Задача № 4. Очікувані доходи і витрати коштів відповідно до інвестиційного проекту показані в таблиці 3.2. Витрати першого року є інвестиційними, наступні – експлуатаційні. Ставка дисконту прогнозується як 15% для всіх 4 років існування проекту. Визначити чисту приведену вартість та термін окупності проекту.

Таблиця 3.2 – Вихідні дані

Показник	Рік реалізації проекту			
	1	2	3	4
Доходи, тис. грн.	-	600	1000	1000
Витрати, тис. грн.	100	200	500	400

4 МІЖНАРОДНЕ ПОЗНАЧЕННЯ ПОКАЗНИКІВ ТА ФОРМУЛИ ДЛЯ РОЗРАХУНКУ ЕКОНОМІЧНОЇ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ

Основні позначення і скорочення:

B_t (benefits) – поточні доходи t -го періоду;

C_t (costs) – поточні витрати t -го періоду;

CF (cash flow) – чистий грошовий потік;

CIF (cash inflow) – валовий позитивний грошовий потік;

$$CIF_t = \sum_j (B_{t_j} - C_{t_j}); \quad (4.1)$$

COF (cash outflow) – валовий негативний грошовий потік (інвестиційні витрати);

$$CF_t = CIF_t - COF_t; \quad (4.2)$$

FV (future value) – майбутня вартість грошового потоку;

$$FV = \sum_{t=0}^n CF_t \cdot (1 + i_p)^{n-t}; \quad (4.3)$$

NPV (net present value) – чиста дисконтована вартість;

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1 + i)^t}; \quad (4.4)$$

IRR (internal rate of return) – внутрішня норма рентабельності;

$$\sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} = 0; \quad (4.5)$$

PI (profitability index) – індекс прибутковості;

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{CIF_t}{(1 + i)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{COF_t}{(1 + i)^t}}; \quad (4.6)$$

DPP (discounted payback period) – дисконтований період окупності;

$$\text{DPP} = \frac{\text{Початкові інвестиції}}{\text{Середньорічний дисконтований грошовий потік}} \quad (4.7)$$

CC (cost of capital) – вартість капіталу;

WACC (weighted average cost of capital) – середньозважена вартість капіталу.

$$\text{WACC} = \sum_k d_k \cdot \text{CC}_k, \quad (4.8)$$

де n – плановий горизонт;

i – ставка дисконтування;

i_p – ставка реінвестування;

d_k – частка k -го джерела фінансування в структурі капіталу.

Визначення точки безбитковості:

$$N_c = \frac{C_{\text{const}}}{\text{Ц} - C_{\text{var}}} \quad (4.9)$$

де N_c – обсяг виробництва, одиниць;

$C_{\text{const}}, C_{\text{var}}$ – відповідно обсяг постійних і змінних витрат виробництва;

Ц – ціна реалізації виробу.

Оцінка показника ризику (середньоквадратичне відхилення):

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n \left(\Pi_i - \bar{\Pi} \right)^2 \cdot P_i} \quad (4.10)$$

де σ – середньоквадратичне відхилення;

i – номер прогнозного варіанту розрахунку;

n – кількість варіантів прогнозу значення розрахункового показника;

P_i – i -те прогнозне значення показника (наприклад, прибуток);

\bar{P} – середнє значення показника (прибуток);

P_i – ймовірність i -го прогнозного варіанта.

5 КОНТРОЛЬНІ ЗАПИТАННЯ ДЛЯ ПІДГОТОВКИ ДО ІСПИТУ

1. Охарактеризувати економічну сутність і форми інвестування.
2. Назвати фактори, що впливають на інвестиційні витрати.
3. Навести ознаку класифікації інвестицій.
4. Охарактеризувати суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності.
5. Проаналізувати цілі інвестиційної діяльності.
6. Охарактеризувати інвестиційний портфель.
7. Назвати загальні принципи формування інвестиційного портфеля.
8. Проаналізувати структуру інвестиційного ринку.
9. Охарактеризувати послідовність дій при вивченні кон'юнктури інвестиційного ринку.
10. Визначити стадії розвитку інвестиційного ринку.
11. Охарактеризувати інвестиційну привабливість окремих галузей.
12. Охарактеризувати інвестиційну привабливість окремих регіонів.
13. Назвати показники інвестиційної привабливості підприємства.
14. Проаналізувати задачі інвестиційного менеджменту.
15. Визначити основні функції інвестиційного менеджменту.
16. Дати визначення інвестиційного проекту.
17. Навести класифікацію інвестиційних проектів.
18. Проаналізувати життєвий цикл інвестиційного проекту.
19. Визначити основні етапи доінвестиційної й інвестиційної фаз.
20. Проаналізувати основні джерела фінансування інвестицій.
21. Навести характеристики джерел фінансування.
22. Дати порівняльний аналіз функціонування інвестиційного комплексу.
23. Проаналізувати формування інвестиційної стратегії підприємства.
24. Охарактеризувати етапи формування інвестиційної стратегії.
25. Навести критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії.
26. Проаналізувати розробку бізнес-плану інвестиційного проекту.

27. Охарактеризувати розділи бізнес-плану.
28. Визначити умови порівняння витрат і результатів підприємницького проекту.
29. Проаналізувати абсолютну, абсолютно-порівняльну і порівняльну оцінку прибутковості інвестиційного проекту.
30. Охарактеризувати абсолютну економічну ефективність.
31. Охарактеризувати порівняльну економічну ефективність.
32. Проаналізувати приведені витрати й галузь їхнього використання.
33. Назвати послідовність виконання робіт при розрахунках порівняльної економічної ефективності.
34. Дати характеристику оцінці соціальних результатів інвестицій.
35. Розкрити сутність інфляційних очікувань при оцінці економічної ефективності.
36. Охарактеризувати оцінку ефективності за системою міжнародних показників.
37. Охарактеризувати «чистий приведений прибуток».
38. Охарактеризувати індекс прибутковості.
39. Охарактеризувати період окупності.
40. Охарактеризувати внутрішню норму прибутковості.
41. Проаналізувати економічне обґрунтування відбору кращого варіанта інвестиційних вкладень.
42. Дати оцінку нормативному коефіцієнту економічної ефективності інвестиційних вкладень.

ТЕРМІНОЛОГІЧНИЙ СЛОВНИК

Авторське право – сукупність національних та міжнародних юридичних норм, що регулюють відносини, які зв’язані із створенням і використанням наукових результатів, технічних і технологічних розробок, науково-технічних проектів, нових товарів, творів літератури і мистецтва; всі ці юридичні норми поширюються на сферу інновацій і інноваційних процесів; норми міжнародного авторського права регулюються міжнародними концепціями по охороні авторських прав.

Альтернативні проекти – проекти, існування яких виключає можливість існування інших.

Аналіз безбитковості проекту – це методологія дослідження зв’язку обсягу виробництва, собівартості продукції та прибутку при зміні цих показників у процесі виробництва.

Бізнес (англ. business – справа, заняття) – будь-яка економічна діяльність в умовах ринкової системи господарювання, що приносить власникові певний зиск (прибуток).

Бізнес-план – документ, що представляється інвестору (або іншому його учаснику) і вміщує основні характеристики проекту, обґрунтування доцільності його реалізації, економічної ефективності та інших переваг нововведення.

Безповоротні витрати – це вже зроблені витрати, які неможливо відшкодувати прийняттям чи неприйняттям даного проекту.

Валові інвестиції – загальний обсяг коштів, інвестованих (вкладених) у нове будівництво господарських об’єктів, придбання засобів виробництва або нарощування товарно-матеріальних запасів за певний період.

Валюта – 1) грошова одиниця певної країни та її тип; 2) грошові знаки іноземних держав, що використовуються в міжнародних розрахунках; 3) національна (міжнародна, регіональна) грошова розрахункова одиниця та платіжні кошти (наприклад, ЄВРО – міжнародна розрахункова одиниця країн - членів Європейського союзу). Залежно від країни – емітента грошових коштів розрізняють національну та іноземну валюту, а залежно від режиму використання – конвертовану (повністю чи частково) і неконвертовану.

Вексель – письмове боргове зобов’язання встановленої форми,

що дає його власникові право вимагати від боржника сплати зазначеної у векселі суми грошей. Простий вексель виписується та підписується боржником. Переказний вексель (тратта) оформляється кредитором (трасантом) і є наказом боржникові (трасатові) про сплату в зазначений строк визначеної суми грошей іншій особі (ремітентові).

Венчурна фірма – (від англійського „venture” - ризикувати) інноваційна фірма, що здійснює свою діяльність за участю венчурного (ризикувального) капіталу.

Венчурний капітал – капітал, що вкладається у заходи, пов’язані з підвищенням ризиком при розробці й організації виробництва нового продукту або впровадженні нової технології.

Взаємовиключні проекти – це такі проекти, прийняття одного з яких виключає прийняття іншого.

Взаємопов’язані проекти – проекти, відхилення чи прийняття яких залежить від прийняття рішення про інші. Ці проекти оцінюють як один та приймають єдине рішення.

Внутрішня норма дохідності – один із важливих показників оцінки ефективності інвестицій. Він характеризує рівень їх дохідності, що виражається дисконтною ставкою, за якою майбутня вартість грошового потоку має бути приведена до теперішньої вартості інвестованих коштів.

Грошовий потік – основний показник, що характеризує ефект інвестицій у вигляді повернених інвесторові грошових коштів. Грошовий потік складається з чистого прибутку і суми амортизаційних відрахувань від вартості матеріальних і нематеріальних активів фірми.

Гудвіл (англ. goodwill – доброзичливість, добра воля) – різниця між ринковою та індексованою балансовою вартістю фірми (компанії). Вартість гудвілу характеризує не відображені в балансі нематеріальні активи у вигляді репутації фірми, завойованих нею маркетингових позицій на ринку, відпрацьованості внутрішньої технології діяльності та інших невідчутних активів, здатних, проте, давати додатковий прибуток. У зарубіжній практиці вартість гудвілу часто зазначається в річному балансі фірми.

Депозити – 1) грошові суми, внесені на зберігання до кредитних установ (банків), на які вкладникам (юридичним і фізичним особам) виплачується певний відсоток; 2) цінні папери (акції, облігації), внесені на зберігання до кредитних установ; 3) внески на сплату митних зборів та до адміністративних органів.

Диверсифікація – поєднання широкого кола видів діяльності, поширення номенклатури продукції, введення нових продуктів, змінювання однієї чи кількох властивостей продукту (мета диверсифікації – пристосування продукту до різних потреб клієнта).

Дисконтна ставка – ставка відсотка, за якою майбутня вартість грошей приводиться до теперішньої їхньої вартості, тобто відбувається процес дисконтування.

Дисконтування – метод приведення майбутньої вартості грошей до їхньої теперішньої вартості (вартості поточного періоду).

Дисконтна ставка – ставка відсотка (частка одиниці), за якою майбутня вартість грошей зводиться до її сучасної реальної вартості.

Дисконтування витрат і доходів – методика розрахунку сучасної вартості інвестиційних витрат і майбутніх зворотних грошових потоків з урахуванням зміни цінності коштів у часі.

Довгострокові інвестиції – це вкладання капіталу на період більше за 1 рік.

Емітенти – органи організаційно-економічного управління народним господарством країни, що випускають в обіг гроші (у готівковій і безготівковій формах), акції, облигації, скарбничі векселі та інші цінні папери. В Україні емітентами грошових знаків та цінних паперів є Національний банк України, комерційні та інвестиційні банки, фірми (підприємства, компанії, організації).

Експерт – кваліфікований фахівець з конкретної науково-технічної проблеми, що залучається для її оцінки.

Ефект – результат, що очікується або фактично досягається за рахунок інвестування. Він може виражатись у додатковій сумі товарообігу (обсягу продажу), валового або чистого доходу (прибутку), грошового потоку тощо.

Ефективність – кількісне співвідношення показників результатів (ефекту) і витрат на їх (його) досягнення. В інвестиційній діяльності основним показником результатів є абсолютна величина приведенного грошового потоку, а витрат – обсяг інвестованого капіталу.

Ефективність інвестиційного портфеля звичайно характеризує формування і використання вартості цінних паперів (акцій, облигацій, ощадних та інвестиційних сертифікатів) за критеріями поточної дохідності або зростання власного капіталу за умови певного рівня підприємницького ризику.

Ефективність реальних інвестицій – поняття, що характеризує дохідність інвестування. Для оцінювання ефективності

реальних інвестицій можна використовувати такі основні показники: 1) чистий приведений дохід; 2) індекс дохідності; 3) період окупності; 4) внутрішня норма дохідності.

Життєвий цикл проекту – час між моментом появи проекту (першими затратами на проект) та моментом його ліквідації (отриманням останніх вигод).

Інвестиції – сукупність витрат, що реалізують, як правило, довгострокові вкладення капіталу в різні галузі економіки і сфери діяльності; усі види майнових та інтелектуальних цінностей, які вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту.

Інвестиційна діяльність – сукупність практичних дій фізичних і юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій.

Інвестиційна компанія – різновид кредитно-фінансових інституцій, які акумулюють грошові кошти приватних інвесторів за допомогою емісії власних цінних паперів (зобов'язань), а також вкладення цих коштів в акції та облігації у власній країні та за кордоном. Така компанія купує, тримає і продає цінні папери з метою одержання прибутку на вкладений капітал.

Інвестиційна політика – комплекс господарсько-управлінських рішень її суб'єктів (держави, юридичних і фізичних осіб), що визначає конкретні спрямування інвестицій, заходи щодо їх нагромадження і використання в пріоритетних та економічно вигідних сферах діяльності (створення і модернізація основних фондів; поповнення до нормативного рівня оборотних коштів; науково-технічна продукція; інтелектуальні цінності тощо).

Інвестиційна привабливість фірми – інтегрована фінансово-економічна оцінка тієї чи іншої фірми як потенційного об'єкта інвестування. Використовується інституціональними та індивідуальними інвесторами для визначення доцільності й ефективності вкладення власного капіталу. У сучасній практиці господарювання застосовується двохаспектний підхід до оцінки інвестиційної привабливості діючої фірми. Перший аспект передбачає встановлення й оцінку конкретної стадії життєвого циклу фірми, а другий – аналітичну оцінку фінансово-економічного її стану. Інвестиційно привабливими вважаються фірми, що перебувають на перших чотирьох (із можливих шести) стадіях розвитку: 1) «народження»; 2) «дитинство»; 3) «юність»; 4) «рання зрілість»; 5) «остаточна зрілість»; 6) «старіння». Безпосереднє оцінювання інвестиційної привабливості фірми як об'єкта інвестування здійснюється за допомогою конкретних розрахунків показників оборотності та ліквідності активів, прибутковості капіталу і фінансової її стійкості.

Інвестиційна програма – окрема частина реалізованого інвестиційного портфеля фірми. Як правило, інвестиційна програма

охоплює певну кількість інвестиційних проектів, що мають бути реалізовані найближчими роками.

Інвестиційна стратегія – формування системи довгострокових цілей інвестиційної діяльності фірми та вибір найефективніших шляхів їх досягнення.

Інвестиційний менеджмент – процес управління всіма аспектами інвестиційної діяльності фірми (підприємства, організації).

Інвестиційний портфель – сформований фірмою перелік об'єктів реального (виробничого) і фінансового інвестування з урахуванням її інвестиційних цілей.

Інвестиційний проект - об'єкт реального інвестування, намічений до реалізації у формі придбання або введення в дію нових, технічно переозброєних, розширених, реконструйованих виробничо-майнових (іншого призначення) комплексів підприємницької діяльності. Сутнісно-змістова характеристика інвестиційного проекту подається в розробленому бізнес-плані: стисла – в його резюме; повна (детальна) – в окремих його розділах.

Інвестиційний сертифікат – цінний папір, що випускається в обіг тільки інвестиційним фондом чи інвестиційною компанією та дає право його власникові на отримання доходу у вигляді дивідендів.

Інвестиційний фонд – юридична особа, що заснована як акціонерне товариство і здійснює діяльність виключно у сфері спільного інвестування. Інвестиційні фонди, як правило, бувають закритого і відкритого типу.

Інвестор - суб'єкт інвестиційної діяльності, який приймає рішення щодо вкладення власних, позичених або залучених майнових та інтелектуальних цінностей в об'єкти інвестування.

Індекс дохідності – співвідношення грошового потоку та інвестиційних коштів; один з основних показників, за якими визначається ефективність (доцільність) інвестицій.

Інновація - новостворені (застосовані) і (або) вдосконалені конкурентоздатні технології, продукція або послуги, а також організаційно-технічні рішення виробничого, адміністративного, комерційного або іншого характеру, що істотно поліпшують структуру та якість виробництва і (або) соціальної сфери.

Інноваційна діяльність – діяльність, що спрямована на використання і комерціалізацію результатів наукових досліджень та розробок і зумовлює випуск на ринок нових конкурентоздатних товарів і послуг, інноваційна діяльність спрямована на пошук можливостей інтенсифікації виробництва за рахунок використання науково-технічного потенціалу.

Іноземні інвестиції – довгострокові вкладення капіталу закордонними власниками в різні галузі економіки, реалізація вивозу

підприємницького капіталу у країни-реципієнти, створення за кордоном філій або дочірніх підприємств, спільних підприємницьких структур. Іноземні інвестиції бувають прямі та портфельні. До прямих інвестицій належать вкладення капіталу, що забезпечують контроль інвестора над закордонними фірмами (підприємствами, організаціями), а до портфельних – вкладення капіталу в акції закордонних підприємств (без придбання контрольного пакета), облігації та інші цінні папери іноземних держав.

Капітал – сукупність матеріальних та грошових коштів, а також інтелектуальних здобутків, використовуваних у процесі виробництва та інших сферах діяльності з метою отримання прибутку. У більш вузькому значенні – активи фірми (підприємства) за мінусом її зобов'язань (заборгованості).

Капітальні вкладення – інвестиції у відтворення основних фондів і на приріст матеріально-виробничих запасів. Вони є реальними (виробничими) інвестиціями і здійснюються у формі нового капітального будівництва, технічного переозброєння, реконструкції та розширення діючих виробничих об'єктів і об'єктів соціальної інфраструктури фірми (підприємства, організації).

Конкурентноздатність – спроможність держави в цілому, галузі, фірми, товару, інновації до суперництва у боротьбі за ринки; показниками конкурентноздатності є: самодостатність економіки; місце на ринку, розмір та географію окремих сегментів ринку; імовірність та термін морального старіння технологій або продуктів; імовірність розширення ринку; цінові характеристики; ступінь патентного захисту; наявність секретів виробництва; наявність каналів розподілу; стійкість до коливань кон'юнктури; наявність сировини і матеріалів.

Короткострокові інвестиції – це вкладання капіталу на період не більше одного року (короткострокові депозитні вклади тощо).

Кредит – позичка на певний строк у грошовій або товарній формі на умовах повернення і сплати відсотка за користування. Існують три форми кредиту – банківський, державний, комерційний. Банківський кредит надається банками у грошовій формі підприємствам та організаціям, населенню (переважно індивідуальним підприємствам), державі. Особливою формою є державний кредит, коли позичальником виступає держава чи місцеві органи влади, а кредит полягає у випуску державних цінних паперів (облігацій) і використовується для покриття частки державних

видатків. Комерційний кредит надається одним підприємством іншому у вигляді продажу товарів із відстрочкою платежу; він обслуговує лише обіг товарів і оформлюється векселем.

Кредитна лінія – згода банку (надається фірмі-позичальникові) здійснювати надання позик у майбутньому в розмірах, що не перевищують обумовлених заздалегідь меж.

Лізинг – договір на право користування устаткуванням та іншим майном на основі орендних відносин. Найпоширенішими об'єктами лізингу є устаткування, транспортні засоби, технології, ліцензії, «ноу-хау», програмні продукти тощо. Вартість лізингу формується за рахунок регулярних платежів, що охоплюють амортизаційні відрахування і проценти за кредит.

Ліквідність активів – придатність активів фірми до використання їх як безпосередніх засобів платежу або до швидкого їх перетворення у грошову форму без втрати поточної (реальної) вартості.

Ліцензія – дозвіл, наданий підприємствам державними органами, на право займатися певними видами діяльності, перелік яких визначається державними актами; спеціальний дозвіл на право ввозу та вивозу товарів через кордони держави; існує також патентна ліцензія, що дає право використання винаходів або ноу-хау.

Ліцензування – одна з форм співробітництва у сфері виробництва, за якої суб'єктами відносин виступають ліцензіар (той, хто володіє певними правами) та ліцензіат (той, кому такі права передаються на постійній чи тимчасовій основі). Ліцензіар укладає угоду з ліцензіатом, відповідно до якої останньому передаються права на використання патенту, товарного знака, будь-якої значущої науково-технічної новинки за певну винагороду: пашуальний платіж (фактична ціна ліцензії, одноразова винагорода); роялті (періодичні або поточні відрахування у формі фіксованого відсотка від фактичного економічного ефекту, що його має ліцензіат).

Майбутня вартість грошей – це цінність інвестованих в теперішньому часі коштів, в яку вони обернуться через певний період часу з урахуванням певної ставки проценту (розраховується за формулою складних відсотків).

Непрямі інвестиції – це інвестування, опосередковане іншими особами, — інвестиційними або фінансовими посередниками.

Номінальна ставка – це норма прибутку, яка включає в себе інфляцію.

Об'єкти інвестування – реальні інвестиційні проекти, об'єкти нерухомості, різноманітні фінансові інструменти (насамперед

інструменти фондового ринку), що є предметом інвестування.

Патент – документ, що підтверджує авторство на винахід і дає власнику патенту виключне право на використання винаходу протягом визначеного у цьому документі терміну.

Період окупності інвестицій – один із показників ефективності інвестицій, що характеризує термін (кількість років або місяців), за який вони повністю окуповуються; його розраховують діленням загальної суми інвестицій на середньорічний грошовий потік, приведений до теперішньої вартості.

Підприємницький капітал – усі грошові витрати, які необхідно здійснити для практичної реалізації підприємницького проекту і отримання очікуваного економічного ефекту. Він складається з основного та оборотного капіталу (активів).

Підприємницький ризик – діяльність підприємця, розрахована на позитивний кінцевий результат (одержання максимально можливого прибутку), але з небезпекою частково або повністю втратити не тільки сподіваний зиск, а й власний капітал за несприятливих економічних обставин.

Початковий (стартовий) капітал – капітал, що вкладається в будь-яку власну справу із самого початку практичної реалізації підприємницького проекту або на початковій стадії підприємницької діяльності взагалі.

Премія за низьку ліквідність – додатковий дохід, виплачуваний (або передбачений до виплати) інвесторові з метою відшкодування його ризиків, пов'язаних із низькою ліквідністю об'єктів інвестування. Розмір премії залежить від рівня ліквідності інвестицій.

Премія за ризик – додатковий дохід (премія), виплачуваний (або передбачений до виплати) інвесторові за той рівень інвестицій, що перевищує неризикований. Розмір цієї премії залежить від рівня ризику і визначається за допомогою моделі «лінії надійності ринку».

Прибутковість інвестицій – показник, який характеризує відношення середньорічної суми чистого прибутку (балансового прибутку за мінусом обов'язкових платежів із загальної його суми) до обсягу інвестицій. Він відбиває роль прибутку у формуванні загальної дохідності інвестицій.

Приватні інвестиції – вкладення фінансових коштів, здійснюване громадянами (фізичними особами) та фірмами недержавних форм власності.

Проект – це комплекс взаємопов'язаних заходів, розроблених для досягнення певних цілей протягом заданого часу при встанов-

лених ресурсних обмеженнях.

Простий відсоток – сума, що нараховується на первісну (теперішню) вартість у кінці кожного періоду виплат, обумовленого умовами вкладання грошових коштів.

Пряма інвестиція – фінансова інвестиція, що передбачає внесення коштів чи майна безпосередньо в статутний фонд юридичної особи в обмін на корпоративні права, емітовані такою юридичною особою. Прямі інвестиції звичайно здійснюються без інвестиційних посередників.

Реальні інвестиції – вкладення капіталу в реальні матеріальні і нематеріальні (інноваційного характеру) активи підприємства. Реальними інвестиціями вважають так звані виробничі інвестиції, або прості капітальні вкладення.

Реінвестиції – повторні додаткові вкладення коштів, одержаних як дохід від інвестиційних операцій. Основною метою реінвестицій є одержання підприємницького прибутку, дивіденду або відсотка. Розрізняють реінвестиції фінансові (придбання цінних паперів) і реальні (вкладення в основний і оборотний капітал фірми).

Рентабельність – відносний показник ефективності роботи підприємства. У загальному вигляді він обчислюється як співвідношення прибутку і ресурсів (витрат). Рентабельність має кілька модифікацій. Рентабельність застосовуваних (інвестованих) ресурсів залежно від охоплення елементів останніх може визначатися як рентабельність виробничих фондів, сукупних активів, власного (акціонерного) капіталу.

Реципієнт – фізична або юридична особа чи держава, що отримує будь-які інвестиції та інші інвестиційні ресурси. Термін застосовують щодо країн, окремих суб'єктів господарювання, які залучають іноземних інвесторів.

Ризик – можливість несприятливого відхилення від мети інвестиційного проекту в процесі його розробки та реалізації у зв'язку із невизначеністю природних, людських та економічних чинників, що впливають на досягнення цієї мети.

Ризики інвестиційного проекту – імовірність визначеного рівня утрат фірмою частини своїх ресурсів, недоодержання доходів або поява додаткових витрат при реалізації інвестиційного проекту.

Ризик втрати доходу – один з рівнів ризику, який називається критичним і полягає у можливості втрати очікуваної суми доходу за інвестиційним проектом, що розглядається.

Ризик втрати прибутку – рівень ризику, який вважається допустимим і полягає в можливості втрати очікуваної суми чистого прибутку.

Ризик втрати капіталу – найвищий рівень ризику, який називається катастрофічним і полягає в можливості втрати власних активів у результаті банкрутства.

Синергізм - ефект підвищення результативності за рахунок використання взаємозв'язку різних видів спільної діяльності.

Система управління – це заснована на передових наукових підходах і практичних методах система внутрішньої професійної діяльності організації, що здійснює ефективний процес прийняття і реалізації конкурентоспроможних рішень. Система управління – головний засіб розробки і практичного здійснення загальної програми управління розвитком організації.

Складний відсоток – сума приросту грошових коштів, що утворюється за умов, коли сума простого відсотку не сплачується наприкінці кожного періоду, а приєднується до суми основного внеску та наступного періоду сама приносить дохід.

Статут підприємства (фірми) – письмовий юридичний документ, який розробляється і затверджується його (її) засновниками та регулює всі сторони діяльності. У статуті наводиться повна характеристика всіх напрямків діяльності підприємства (мета й основні завдання; правова основа діяльності; перелік майна і коштів; взаємовідносини з бюджетом; формування і розподіл прибутку; управління підприємством; реорганізація і припинення діяльності підприємства).

Статутний фонд – сукупність матеріальних ресурсів та коштів, що надається засновником у постійне розпорядження підприємства чи організації. Первісний розмір статутного фонду фіксується у статуті підприємства під час його заснування і використовується як основне джерело власних коштів для формування основних і оборотних фондів. Сума статутного фонду на початок і кінець звітного періоду відображається в пасиві балансу підприємства (організації) і відповідає залишковій вартості основних фондів і мінімальній потребі в оборотних коштах.

Точка беззбитковості – це обсяг реалізації, при якому доходи підприємства дорівнюють його витратам.

Управління проектами – це методологія організації, планування, керівництва, координації трудових, фінансових та матеріально-технічних ресурсів протягом проектного циклу,

спрямована на ефективне досягнення його цілей шляхом застосування сучасних методів, техніки та технології управління для досягнення певних результатів щодо складу та обсягу робіт, вартості, часу, якості та задоволення учасників проекту.

Факторинг – фінансова операція, за якої «фактор-фірма» купує у своїх клієнтів їхні вимоги до контрагентів, протягом кількох (звичайно 2-3) днів сплачує переважну більшість цих вимог авансом, а решту – лише після надходження до клієнта рахунку-оплати. До цього можна додати, що «фактор-фірма» надає свої послуги за малий (0,5-1,5) відсоток від суми оплачених рахунків плюс звичайний банківський процент для короткострокових угод.

Фінансові інвестиції – використання власного капіталу для купівлі акцій, облігацій та інших цінних паперів, що випускаються підприємствами або державою. Вони є джерелом отримання доходу у вигляді дивідендів (відсотків).

Фондова біржа – спеціалізований центр із купівлі-продажу цінних паперів.

Чисті інвестиції – сума валових інвестицій, зменшених на суму амортизаційних відрахувань і призначених для розширеного відтворення основних фондів (активів) фірми.

Чистий грошовий потік – це загальні зміни у залишках грошових коштів фірми за певний період.

Чистий приведений дохід – один із важливих показників оцінки ефективності реальних інвестицій; визначається як різниця між приведеним до теперішньої вартості грошовим потоком і сумою інвестованих коштів.

Юридична особа – суб'єкт цивільного права, що відповідає певним вимогам чинного законодавства. До ознак юридичної особи належать: незалежність функціонування від окремих фізичних осіб, що входять до її складу; наявність власного майна, відокремленого від майна її учасників; право придбавати, користуватись і розпоряджатись власністю; здійснювати від свого імені інші дозволені законодавством дії; право від свого імені вирішувати спірні питання щодо діяльності та конфліктні ситуації в суді та арбітражі; самостійна майнова відповідальність; наявність розрахункового та інших рахунків у банках, самостійного балансу, печатки зі своїм найменуванням, товарного знака (знака обслуговування). Будь-яке підприємство (організація) набуває прав юридичної особи з моменту його (її) державної реєстрації.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент / И.А.Бланк. – Киев. МП «Итем ЛТД», 1995. – 448 с.
2. Машина Н.І. „Вищі фінансові обчислення”: навчальний посібник / Н.І.Машина. – Київ: Центр навчальної літератури, 2003. – 208 с.
3. Тарасюк Г.М. Управління проектами: Навчальний посібник. 3-є вид. / Г.М.Тарасюк. – К.: Каравела, 2009. – 320 с.
4. Колода В.О., Основи інвестиційного менеджменту: навч. посібник / В.О. Колода, Т.І. Лепейко, О.П. Колода . – Київ: Кондор, 2008. – 340 с.
5. Богатин Ю.В., Оценка эффективности бизнеса и инвестиций / Ю.В. Богатин, В.А. Швандар. – М.: „Финансы”, 1999. – 254 с.
6. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 144 с.
7. Федоренко В.Г. Інвестиційний менеджмент / В.Г.Федоренко. – К.: МАУП, 1999. – 184 с.
8. Щукін Б.М. Інвестування: курс лекцій / Б.М. Щук ін. – К.: МАУП, 2004. – 216 с.
9. Кобиляцький Л.С. Управління проектами: навч. посібник / Л.С.Кобилянський. – К.: МАУП, 2002. – 200 с.
10. Федоренко В.Г. Інвестознавство: підручник / В.Г. Федоренко. – К.: МАУП, 2004. – 480 с.

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

**Деречинський Юлій Наумович
Коверга Сергій В'ячеславович
Гайдай Роман Федорович
Пехтерева Вікторія Вікторівна**

Методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни “Управління проектами” (для студентів спеціальності 7.050201 “Менеджмент організацій” заочної і очно-заочної форм навчання)

Підписано до друку _____ р. Формат 70x90/16
Гпрнітура Times New Roman. Друк – різнографія. Тираж 40 прим. Ум.
друк. аркушів 2,38. Зам. № _____

Державний вищий навчальний заклад
„Донецький національний технічний університет”
Автомобільно-дорожній інститут
84646, м.Горлівка, вул.. Кірова, 51

Редакційно-видавничий відділ

Свідоцтво про внесення до Державного реєстру видавців,
виготовників і розповсюджувачів видавничої продукції
ДК № 2982 від 21.09.2007 р.