

ХЕРСОНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ФАКУЛЬТЕТ МІЖНАРОДНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ВІДНОСИН,
УПРАВЛІННЯ І БІЗНЕСУ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ, МАРКЕТИНГУ І ТУР ІЗМУ

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ

та тематика контрольних робіт для студентів заочної форми навчання

з дисципліни	ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ
для студентів	1 курсу
підготовки	другого (магістерського) рівня вищої освіти
галузі знань	07 Управління та адміністрування
спеціальності	073 Менеджмент
освітньо-професійної програми	Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності
факультету	Міжнародних економічних відносин управління і бізнесу

Хмельницький – 2024 р.

Методичні рекомендації та тематика контрольних робіт для студентів заочної форми навчання з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» підготовки фахівців на другому (магістерському) рівні вищої освіти спеціальності 073 Менеджмент, ОПП «Менеджмент ЗЕД».

РОЗРОБНИК: Пляскіна А.І., к.е.н., доцент кафедри менеджменту, маркетингу і туризму

Затверджено на засіданні кафедри менеджменту, маркетингу і туризму

Протокол № 1 від «30» серпня 2024 року

Завідувач кафедри



Руслан НАБОКА

Узгоджено з навчально-методичним відділом

Реєстраційний номер № _____

Вступ

Метою викладання навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є формування знань, вмінь та навичок, необхідних для аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного портфеля та програм реальних інвестицій підприємства, розроблення інвестиційної стратегії підприємства, сприйняття економічно обґрунтованих інвестиційних рішень в умовах нестабільного зовнішнього ринкового середовища.

Вивчення навчальної дисципліни передбачає формування та розвиток у студентів компетентностей:

СК1. Здатність обирати та використовувати концепції, методи та інструментарій менеджменту, в тому числі у відповідності до визначених цілей та міжнародних стандартів.

СК2. Здатність встановлювати цінності, бачення, місію, цілі та критерії, за якими організація визначає подальші напрями розвитку, розробляти і реалізовувати відповідні стратегії та плани.

СК4. Здатність до ефективного використання та розвитку ресурсів організації.

СК7. Здатність розробляти проекти, управляти ними, виявляти ініціативу

СК11. Здатність управляти інноваційно-інвестиційними процесами.

СК14. Здатність до управління функціональними сферами міжнародної діяльності організації.

Внаслідок вивчення навчальної дисципліни студент повинен бути здатним продемонструвати такі результати навчання:

ПРН1. Здатність критично осмислювати, вибирати та використовувати необхідний науковий, методичний і аналітичний інструментарій для управління в непередбачуваних умовах.

ПРН2. Здатність ідентифікувати проблеми в організації та обґрунтовувати методи їх вирішення.

ПРН4. Здатність обґрунтовувати та управляти проєктами, генерувати підприємницькі ідеї.

ПРН5. Здатність планувати діяльність організації в стратегічному та тактичному розрізах.

ПРН13. Здатність планувати і здійснювати інформаційне, методичне, матеріальне, фінансове та кадрове забезпечення організації (підрозділу).

ПРН15. Здатність формувати стратегію інноваційного розвитку на основі залучення інвестиційних ресурсів, оцінювати ризики інвестицій та формувати збалансований за рівнем окупності та ризику інвестиційний портфель.

ПРН17. Здатність обґрунтувати управлінські рішення щодо функціональних сфер міжнародної діяльності організації.

Завдання для контрольної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для студентів заочної форми навчання

Теоретичне питання: Джерела інвестиційного капіталу, фактори їх формування.

Завдання 1

Підберіть до кожного терміну в правому стовпчику визначення з лівого

№	Визначення	Етапи
1	Початковий етап, на якому визначають необхідність майбутнього проекту і приймають попереднє інвестиційне рішення.	6
2	Процес будівництва	8
3	Процедура торгів і вибір генерального підрядчика	Концептуальна стадія
4	Остаточне прийняття інвестиційного рішення і попередні фінансові домовленості	7
5	Проектування (розробка проекту)	3
6	Здійснюють початкові оцінки витрат і вивчають альтернативні варіанти конструктивних особливостей проекту і будівельного майданчика	4
7	На цьому етапі здійснюють аналіз ринку (умов конкуренції та попиту), технічних характеристик майбутнього проекту, наявних ресурсів, механізму державного регулювання інвестицій	Вивчення імовірних варіантів (2)
8	Підготовка будівельних креслень і специфікацій	5
9	Заключна інспекція (прийняття об'єкта)	9
10	Послуги щодо навчання і управління персоналу побудованого об'єкта	1

Завдання 2

1. Скласти план фінансування інвестиційного проекту.
2. Скласти звіт про прибутки та збитки інвестиційного проекту.
3. Визначити можливість реалізації інвестиційного проекту на базі розрахункової інформації.

Методичні рекомендації щодо розв'язання
та аналізу завдання 2

Фінансовий план інвестиційного проекту відображає потік коштів, які породжуються проектом. Вказані в фінансовому плані дані дозволяють визначити достатність фінансування інвестиційного проекту, а також розрахувати його основні фінансові показники.

Фінансовий план розраховується на даних по переліку нової продукції, що буде вироблятися; програми виробництва та реалізації продукції; напрямків інвестиційних витрат; структури ціни при повній проектній потужності; ставок податків (по роках); плану залучення інвестицій у інвестиційний проект та плану повернення коштів інвестору.

В результаті розрахунку фінансового плану проекту отримується таблиця 1.

Звіт про прибутки та збитки розраховується на базі аналогічних даних підприємства, що і при розрахунку фінансового плану.

В результаті розрахунку звіту про прибутки та збитки інвестиційного проекту отримується таблиця 2.

Вихідна інформація

Агропромислова фірма ТОВ “Колос” підготувала необхідні економічні дані для розрахунку прибутковості інвестиційного проекту, які наведені у таблицях 3, 4, 5, 6, 7.

Таблица 1

Фінансовий план інвестиційного проекту

[illegible]

Звіт про прибутки та збитки інвестиційного проекту

[illegible]

Таблиця 3

Програма виробництва та реалізації продукції у фізичних одиницях, т

<i>Запланований</i>	1 кв. 1р.	2 кв. 1р.	3 кв. 1р.	4 кв. 1р.	1 кв. 2р.	2 кв. 2р.	3 кв. 2р.	4 кв. 2р.	1 кв. 3р.	2 кв. 3р.	3 кв. 3р.	4 кв. 3р.
Продукція 1. Борошно з пшениці в/г												
Обсяг виробництва	56	45	60	80	100	100	100	100	100	100	100	100
Обсяг реалізації	56	45	60	80	100	100	100	100	100	100	100	100
Продукція 2. Борошно з пшениці 1 гот.												
Обсяг виробництва	75	60	80	100	166	166	166	166	166	166	166	166
Обсяг реалізації	75	60	80	100	166	166	166	166	166	166	166	166
Продукція 3. Крупа кукурудзяна												
Обсяг виробництва	20	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Обсяг реалізації	20	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Продукція 4. Крупа горохова												
Обсяг виробництва	10	10	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
Обсяг реалізації	10	10	18	18		18	18	18	18	18	18	18
Продукція 5. Крупа пшениці												
Обсяг виробництва	17	20	30	40	60	60	60	60	60	60	60	60
Обсяг реалізації	17	20	30	40	60	60	60	60	60	60	60	60
Продукція 6. Висівки												
Обсяг виробництва	52	42	56	56	95	95	95	95	95	95	95	95
Обсяг реалізації	52	42	56	56	95	95	95	95	95	95	95	95
Продукція 7. Хліб з борошна в/г												
Обсяг виробництва	35	35	50	60	100	100	100	100	100	100	100	100
Обсяг реалізації	35	35	50	60	100	100	100	100	100	100	100	100
Продукція 8. Борошняні вироби												
Обсяг виробництва	25	30	80	100	120	120	120	120	120	120	120	120
Обсяг реалізації	25	30	80	100	120	120	120	120	120	120	120	120

Примітка: Студенти для виконання завдання вибирають тільки два види продукції.

Таблиця 4

Структура ціни, грн.

Найменування складової частини втрат	Борошно з пшениці в/г	Борошно з пшениці 1 гот.	Крупа кукурудзяна	Крупа горохова	Крупа	Висівки	Хліб з борошна в/г	Борошняні вироби
Матеріали та комплектуючі (вартість сировини, матеріали)	160,00	148,30	239,30	177,94	131,61	10,00	381,60	346,91
Заробітна плата (включає основну та додаткову заробітну плату)	30,00	30,00	21,00	20,00	20,00	10,00	40,00	30,00
Нарахування на заробітну плату (соціальне страхування)	14,25	14,25	9,98	9,50	9,50	4,75	19,00	14,25
Витрати на експлуатацію та утримання обладнання (без амортизації)	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	10,00	25,00	90,00
Загальновиробничі витрати (без амортизації)	40,00	38,50	20,00	20,00	20,00	10,00	30,00	60,00
Загальногосподарчі витрати без амортизації	24,00	14,00	14,00	14,00	4,00	0,80	5,00	7,00
Витрати на підготовку та освоєння нової техніки, технології	0,50	0,17	0,17	0,50	0,50	0,03	0,58	0,50
Амортизація (відрахування на основні засоби, обладнання)	20,00	20,00	10,00	10,00	10,00	10,00	20,00	21,00
Інші виробничі витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ВИРОБНИЧА СОБІВАРТІСТЬ								
Позавиробничі витрати (витрати на збут даного виду продукції)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	0,83	10,00	10,00
ПОВНА СОБІВАРТІСТЬ								
Прибуток								
Ціна (без урахування ПДВ)								
ПДВ								
Ціна з урахуванням ПДВ	540,00	500,00	500,00	540,00	540,00	100,00	670,00	900,00
Рентабельність, у %								

Примітка: Недостаючі дані студенти розраховують самостійно і заносять у таблицю 5.

Напрямки інвестиційних витрат, грн.

Назва напрямків витрат	Попередні витрати	Обсяги інвестування	Інвестиції ДІК	Початок робіт	Кінець робіт
Проведення НДР/ДКР					
Маркетингові дослідження					
Дослідження екологічних/соціальних питань					
Придбання ліцензій та know-how					
Розробка, модернізація, придбання технології					
Пусково-налагоджувальні роботи	0,000	19,966	19,966		
Накладні витрати інвестиційного періоду	0,000	10,000	0,000		
Перенавчання кадрів					
Створення мережі збуту					
Придбання/оренда землі/споруджень					
Модернізація устаткування					
Придбання устаткування	0,000	156,443	119,683		
Будівництво споруджень	97,267	0,000	0,000		
Вкладення у збільшення обігового капіталу	0,000	100000	0,000		
Інші капітальні витрати (страхування інвестицій та інше)	0,000	5,200	5,200		
ВСЬОГО КАПІТАЛЬНИХ ВИТРАТ	97,267	391,609	144,849		
Затрати на створення виробничих запасів	0,000	115,151	115,151		
ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙНИХ ВИТРАТ	97,267	506,760	260,000		

Примітка: Студенти самостійно вирішують дати початку і кінця робіт

Таблиця 6

Ставки податків (по роках), %

Найменування податку	1-й рік	2-й рік	3-й рік
Податок на додану вартість	20,00	20,00	20,00
Податок на прибуток	25,00	25,00	25,00
Нарахування на заробітну плату	37,00	37,00	37,00

Таблиця 7

План повернення коштів та обслуговування позик

№	Найменування виплат по позиках	Обсяг коштів, що повертаються, в гривнях (по періодах: квартал/рік)												Всього
		1 кв. 1р.	2 кв. 1р.	3 кв. 1р.	4 кв. 1р.	1 кв. 2р.	2 кв. 2р.	3 кв. 2р.	4 кв. 2р.	1 кв. 3р.	2 кв. 3р.	3 кв. 3р.	4 кв. 3р.	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1	Повернення коштів ДІК							100000	100000	30000	50000	80000	100000	260000
2	Повернення коштів інших інвесторів													
3	Виплата процентів по кредитах	-												
4	Всього													

Примітка: Студенти самостійно вирішують під які проценти у Державної інвестиційної компанії брати кредит і розраховують виплати процентів по кредитах.

Завдання 3

За даними табл. 1 зробіть порівняльний аналіз привабливості двох інвестиційних проектів, використовуючи такі показники: строк окупності, дисконтний строк окупності, чистий приведений ефект, індекс рентабельності інвестицій. Для всіх проектів ціна інвестованого капіталу дорівнює 10%.

Зробіть висновок про доцільність інвестування проектів.

Назвіть переваги й недоліки використовуваних показників оцінки ефективності інвестицій.

Укажіть критерій оцінки, який є кращим при визначенні інвестиційної привабливості альтернативних проектів.

Таблиця 1

Оцінка економічної ефективності інвестиційних проектів

Варіанти інвестиційних проектів	Початкові інвестиційні витрати	Чистий грошовий потік по роках, млн. грн.		
		1	2	3
Проект А	-350	180	180	240
Проект Б	-590	340	290	230
Проект А+Б	-940	520	470	470

Оформити у вигляді контрольної роботи зі списком використаних джерел.

Рекомендована література

№ з/п	Підручники, навчальні посібники	Кількість примірників у бібліотеці або на кафедрі для базової літератури
<i>Базова</i>		
1.	Інвестиційна діяльність регіону в умовах європейської інтеграції: ретроспективний аналіз та напрями активізації : монографія / М.С. Лугова, І.О. Цимбалюк, Н. В. Павліха. Луцьк : Вежа-Друк, 2022. 242с.	електронний варіант
2.	Інвестиційно-інноваційна діяльність: теорія, практика, досвід / за ред. М.П. Денисенка, Л.І. Михайлової : монографія. 2023. 1050 с.	електронний варіант

3.	Селіверстов В.В. Інвестування : підручник. Вид-во : Університетська книга. 2023. 480 с.	електронний варіант
4.	Інноваційні основи відновлення та розвитку країн після збройних конфліктів: інноваційний вимір: колективна монографія / за ред. Омеляненка В. А. Суми: Інститут стратегій інноваційного розвитку і трансферу знань. Суми, 2022. 280 с.	електронний варіант
5.	Хадарцев О. В. Портфельні теорії управління фінансо-вими інвестиціями. Полтава : ПолтНТУ. 2022. 132 с.	електронний варіант
Додаткова		
6.	Про інвестиційну діяльність : Закон України №1560-12 від 09.11.2013 редакція від 20.10.2019	
7.	Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди) : Закон України №2299-III від 15.03.2001 редакція від 06.01.2018	
8.	Про захист іноземних інвестицій на Україні : /Закон України №1540-ЧІІ від 05.10.1991	
9.	Славкова А. Інвестиційна привабливість України: реалії в умовах війни та перспективи повоєнної відбудови. Економіка та суспільство. 2023. №56. URL: http://www.economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/3081	
10.	Цаль-Цалко Ю.С., Нагірняк М.Ф. Українські перспективи іноземного інвестування: стан, об'єкти, контролювання бізнесу та облік. Інвестиції: практика та досвід. 2023. № 4. С. 39-47.	
11.	Різник Д.В. Інвестиційна діяльність в Україні після повномасштабного вторгнення в Україну. Економіка та суспільство. 2023. №48. С. 2524-2572. URL: http://www.economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2244	
12.	Plyaskina A.I., Pigol K.V. Features of enterprise management using scientific methods of international management. Економічні інновації. Том 23, № 3(80). Збірник наукових праць. Одеса: Інститут проблем ринку та економіко-екологічних досліджень НАН України, 2021. С. 286-290. URL: http://ej-journal.com/index.php/journal/issue/view/20	
13.	Фомішина В.М., Пляскіна А.І., Федорова Н.Є., Резанов М.Є. Вплив зовнішнього середовища приймаючих країн на управлінські рішення про товарний експорт бізнес-одиноць. Науковий вісник Херсонського державного університету 2022. Вип. 45. С. 5-13. URL: http://ej.journal.kspu.edu/index.php/ej/article/view/70	
14.	Plyaskina Alona, Ohorodnyk Ryslan, Ohorodnyk Tetiana. Formation of innovative-investment approach in management of foreign economic activity of transport industry companies. Вісник Хмельницького національного університету 2022. № 1С. 175-177. URL: http://www.doi.org/10.31891/2307-5740-2022	

15.	Plyaskina A.I., Yakymchuk T.V., Ziubanov H. Research of the management of international corporate business units based on the use of international factors of economic growth (based on the example of consulting services). Вісник Хмельницького національного університету 2023.
16.	Дроботенко А., Боярчук А.І. Проблеми і перспективи розвитку міжнародного бізнесу в Україні: на прикладі інвестиційної діяльності // Професійне становлення молоді в умовах інтеграційного розвитку України: Матеріали шістнадцятої Міжвузівської науково-практичної конференції молодих вчених, аспірантів та студентів (4-5 квітня 2020 р.). Херсон: Херсонський національний технічний університет, 2020. С. 47-48
17.	Русал В.С., Боярчук А.І. Чи варто інвестувати у розвиток інтеграційного розвитку служб кібербезпеки? Міжнародний досвід // Професійне становлення молоді в умовах інтеграційного розвитку України: Матеріали шістнадцятої Міжвузівської науково-практичної конференції молодих вчених, аспірантів та студентів (4-5 квітня 2020 р.). Херсон: Херсонський національний технічний університет, 2020. С. 42-44
18.	.Вакуляк О.С., Боярчук А.І. Особливості та перспективи розвитку інвестиційної діяльності підприємств у світі та Україні // Професійне становлення молоді в умовах інтеграційного розвитку України: Матеріали шістнадцятої Міжвузівської науково-практичної конференції молодих вчених, аспірантів та студентів (4-5 квітня 2020 р.). Херсон: Херсонський національний технічний університет, 2020. С. 4-6
19.	Чабанов Д.В., Пляскіна А.І. Інвестиційний аналіз у системі фінансового менеджменту // Міжнародні економічні відносини в умовах нестабільного глобального розвитку: Матеріали п'ятої Всеукраїнської науково-практичної Інтернет-конференції молодих вчених, аспірантів та студентів (30 листопада 2020 р.). Херсон: Херсонський національний технічний університет, 2020. С. 75-77.
20.	Якимчук Т.В., Пляскіна А.І. Особливості розподільної функції міжнародних фінансів: на прикладі виноробних підприємств. Science and Practice: Implementation to Modern Society: Scientific Collection «InterConf», (39): with the Proceedings of the 8th International Scientific and Practical Conference (December 26-28, 2020). Manchester, Great Britain: Peal Press Ltd., 2020. S. 256-262. URL: https://www.interconf.top/documents/2020.12.26-28.pdf
<i>Фахові періодичні видання</i>	
21.	Вісник КНТЕУ URL: http://visnik.knteu.kiev.ua/
22.	Міжнародний науково-практичний журнал «Товари і ринок». URL: https://tr.knteu.kiev.ua/

ІНФОРМАЦІЙНІ РЕСУРСИ

1. Інформація та новини у сфері фінансово-інвестиційно діяльності та податків.
URL : [http:// www.finclub.kiev.ua/](http://www.finclub.kiev.ua/)

- 2.Офіційний сайт Інституту економічних досліджень та політичних консультацій.
URL : [http:// www.eir.com.ua/ua](http://www.eir.com.ua/ua)
- 3.Moody's Investors Services. URL : [http:// www.moody.com](http://www.moody.com)
- 4.Стан інвестиційної діяльності в Україні URL : <https://me.gov.ua/documents/list?lang=uk-ua&tag>