

**НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БІОРЕСУРСІВ
І ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ УКРАЇНИ**

Факультет аграрного менеджменту
Кафедра виробничого та інвестиційного менеджменту

ЗАТВЕРДЖУЮ

Перший проректор Національного
університету біоресурсів і
природокористування України
професор, академік НААН

І. І. Ібатулін

« 22 »

2020 р.

РОЗГЛЯНУТО І СХВАЛЕНО

на засіданні Вченої ради факультету аграрного
менеджменту

Протокол № 2 від «19» червня 2020 р.

Декан факультету А.Д. Остапчук

на засіданні кафедри виробничого та інвестиційного
менеджменту

Протокол № 16 від «2» червня 2020 р.

Завідувач кафедри

Л.В. Шинкарук Л.В. Шинкарук

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ІНВЕСТИЦІЙНА ПОЛІТИКА

ГАЛУЗЬ ЗНАНЬ

07 УПРАВЛІННЯ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ

СПЕЦІАЛЬНІСТЬ

073 МЕНЕДЖМЕНТ

РІВЕНЬ ВИЩОЇ ОСВІТИ

ТРЕТІЙ (ОСВІТНЬО-НАУКОВИЙ) РІВЕНЬ

ФАКУЛЬТЕТ аграрного менеджменту

РОЗРОБНИК: доктор економічних наук, доцент, доцент кафедри виробничого та
інвестиційного менеджменту Деліні Марина Миколаївна

Київ 2020

1. Опис навчальної дисципліни

ІНВЕСТИЦІЙНА ПОЛІТИКА

(назва)

Галузь знань, спеціальність, освітній ступінь		
Галузь знань	07 Управління та адміністрування	
Освітньо-науковий рівень	третій	
Освітній ступінь	доктор філософії	
Спеціальність	073 «Менеджмент»	
Освітньо-наукова програма	Менеджмент	
Характеристика навчальної дисципліни		
Вид	вибіркова	
Загальна кількість годин	150	
Кількість кредитів ECTS	5	
Кількість змістових модулів	Не передбачено	
Курсовий проект (робота)	Не передбачено	
Форма контролю	Екзамен	
Показник навчальної дисципліни для денної та заочної форми навчання		
	денна форма навчання	вечірня форма навчання
Рік підготовки (курс)	1	1
Семестр	1	1
Лекційні заняття	20	20
Практичні, семінарські заняття	20	20
Лабораторні заняття		
Самостійна робота	110	110
Індивідуальні завдання		
Кількість тижневих аудиторних годин для денної форми навчання	3	3

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Предметом дисципліни «Інвестиційна політика» є питання сучасних теоретичних і практичних основ формування, реалізації та моніторингу ефективності інвестиційної політики державного, регіонального та підприємницького рівнів, а також методи прийняття інвестиційних рішень.

Метою вивчення дисципліни є формування у здобувачів професійних знань та компетентностей по розробці, втілення та контролю інвестиційної політики на різних рівнях: підприємства, регіону, держави.

Актуальність дисципліни обумовлена необхідністю залучення додаткового капіталу до вітчизняних ринків товарів та послуг з метою покращення економічного стану в Україні, підвищення конкурентоздатності українських підприємств та галузей, зростання інноваційності виробництва товарів та послуг, надання нових економічних можливостей громадянам України. Опанування дисципліни «Інвестиційна політика» дає майбутнім спеціалістам можливість оволодіти компетентностями з формулювання проблеми, розробки комплексу інвестиційних рішень та обрання найкращих варіантів, реалізації обраної інвестиційної політики.

Основними компетентностями, якими повинен володіти здобувач під вивчення дисципліни є:

- здатність до логічних висновків, абстрактного мислення, аналізу та синтезу;
- здатність до аналізу наукових надбань в сфері досліджень інвестицій, методів покращення інвестиційного клімату, інвестиційної політики;
- здатність до креативного мислення для формулювання ефективних інвестиційних рішень;
- здатність до прийняття ефективних рішень, які мають економіко-математичне обґрунтування;
- комплексність у володінні інформацією щодо сучасного стану і тенденцій розвитку світових і вітчизняних інвестицій;

- комплексність у розробці та реалізації наукових проектів та програм, які мають інвестиційну складову та спрямовані на покращення інвестиційного клімату України.

В результаті вивчення дисципліни здобувач повинен:

з н а т и:

- аналіз основних тенденцій на напрямків інвестицій у світі та в Україні;
- термінологічне наповнення дисципліни, а саме: інвестиції, інвестиційна політика, інвестиційна привабливість, інвестиційний клімат, прийняття інвестиційного рішення;
- економічні, соціальні, технологічні та інноваційні аспекти інвестиційної політики держави, регіону, підприємства;
- вимоги до формулювання інвестиційних потреб, проблем та етапів розробки та реалізації інвестиційної політики на різних рівнях;
- основи покращення інвестиційного клімату підприємства, регіону, держави;
- теоретичні засади прийняття ефективних інвестиційних рішень.

в м і т и:

- проводити аналіз різних наукових джерел в сфері інвестицій задля розробки напрямів інвестиційної політики як підприємства, так і регіону й держави;
- формулювати та обґрунтовувати інвестиційні потреби на рівні підприємства, регіону держави;
- застосовувати наукові методи, економіко-математичне моделювання для обґрунтування прийняття інвестиційних рішень при розробці інвестиційної політики;
- проводити дослідження для поглиблення наукових доробок в сфері інвестиційної політики;
- брати участь в наукових семінарах, круглих столах, конференціях, дискусіях та відстоювати власну точку зору спираючись на отримані знання;

- розробляти інвестиційну політику на різних рівнях з урахуванням сучасних викликів суспільства: соціальної орієнтованості, технологічності та інноваційності;
- створювати нові знання через оригінальні дослідження, якість яких може бути визнана на національному та міжнародному рівнях;
- генерувати власні ідеї та приймати обґрунтовані рішення.гд

3. Структура навчальної дисципліни

- повного терміну денної (вечірньої) форми навчання

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин											
	денна форма					Заочна (вечірня) форма						
	усього	у тому числі					усього	у тому числі				
л		п	лаб	інд	с.р.	л		п	лаб	інд	с.р.	
Тема 1. Сутність та значення інвестиційної політики	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 2. Інвестиційна політика держави: сутність, зміст та правове регулювання	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 3. Інвестиційна політика розвинених держав світу та країн, що розвиваються	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 4. Регіональна інвестиційна політика	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 5. Інвестиційна політика підприємства	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 6. Інвестиційна привабливість держави, регіону, підприємства	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 7. Методи оцінки вартості компанії	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 8. Структура інвестиційного проекту та способи оцінки його ефективності	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 9. Портфельне інвестування: зміст, принципи та напрямки	15	2	2			12	15	2	2			12
Тема 10. Інвестиційний ринок України та напрямки розвитку інвестиційної політики	15	2	2			12	15	2	2			12
Усього годин	150	20	20			120	150	20	20			120

4. Теми практичних занять

№ п/п	Назва теми	Кількість годин
1	2	3
1.	Теоретичні аспекти інвестиційної політики	2
2.	Нормативно-правове регулювання інвестиційної політики держави	2
3.	Інвестиційна політика розвинених держав світу та країн, що розвиваються	2
4.	Регіональна інвестиційна політика	2
5.	Інвестиційна політика підприємств	2
6.	Інвестиційна привабливість держави, регіону, підприємства	2
7.	Методи оцінки вартості компанії	2
8.	Структура інвестиційного проекту та способи оцінки його ефективності	2
9.	Портфельне інвестування: зміст, принципи та напрямки	2
10.	Інвестиційний ринок України та напрямки розвитку інвестиційної політики	2
Разом по лабораторним роботам		20

5. Контрольні питання, комплекти тестів для визначення рівня засвоєння знань здобувачами.

1. Сутність, види та значення інвестицій та інвестиційного менеджменту.
2. Поняття інвестиційного клімату, інвестиційної привабливості.
3. Теоретичне визначення інвестиційної політики.
4. Інвестиційна політика підприємства, регіону та держави.
5. Державна інвестиційна політика.
6. Фактори та завдання державної інвестиційної політики.
7. Нормативно-правове забезпечення інвестиційної діяльності в Україні та у світі.
8. Сутність та порядок фінансування державних інвестицій.
9. Механізм реалізації державної інвестиційної політики.

10. Основні проблеми інвестиційної політики України.
11. Моделі інвестиційної політики розвинених країн.
12. Методи регулювання інвестиційної політики країн Європи.
13. Інвестиційна політика Нових індустріальних країн.
14. Сутність та етапи формування інвестиційної програми.
15. Напрями інвестування: види, чинники вибору.
16. Взаємозв'язок державної інвестиційної політики з грошово-кредитною політикою.
17. Визначення інвестиційного потенціалу держави, регіону, підприємства.
18. Методи визначення інвестиційної привабливості підприємства.
19. Структура інвестиційного ринку України та світу.
20. Особливості методів оцінки вартості бізнесу.
21. Доходний метод оцінки вартості бізнесу.
22. Метод капіталізації доходів.
23. Метод дисконтування грошових потоків.
24. Витратний метод оцінки вартості бізнесу.
25. Метод вартості чистих активів.
26. Метод ліквідаційної вартості.
27. Метод скоригованої балансової вартості.
28. Порівняльний метод оцінки вартості бізнесу.
29. Метод ринку капіталу (метод мультиплікаторів).
30. Метод угод.
31. Метод галузевих коефіцієнтів.
32. Основні показники ефективності інвестиційного проекту.
33. Метод розрахунку чистого приведенного доходу (NPV).
34. Метод визначення індексу рентабельності інвестицій (PI).
35. Метод визначення внутрішньої норми прибутковості інвестицій (IRR).
36. Дисконтований термін окупності (Ppd).

37. Метод визначення терміну окупності інвестицій (PP).
38. Метод визначення середньої норми прибутку на інвестиції (ARR).
39. Показники рентабельності при визначенні ефективності інвестиційної політики.
40. Формування програми інвестиційної політики підприємства та визначення етапів її реалізації.
41. Портфельні інвестиції
42. Ринок портфельних інвестицій в Україні.
43. Сутність та значення портфельних інвестицій.
44. Світові фондові біржі та їхня значимість для розвитку світової економіки.
45. Політика портфельних інвестицій.
46. Проблеми розвитку фондового ринку України.
47. Шляхи покращення інвестиційного клімату вітчизняних підприємств та України взагалі.
48. Формулювання цілей та розробка інвестиційної стратегії підприємства.
49. Управління командою при реалізації інвестиційної політики на підприємстві.
50. Сутність та складові інвестиційного проекту.

6. Методи навчання

Під час вивчення дисципліни використовуються нормативні документи, наочне обладнання, комп'ютерні програми з відповідним програмним забезпеченням, наочні стенди, каталоги нормативних документів, Закони України тощо.

7. Форми контролю

1. Усний і письмовий поточний контроль знань.

2.Формою самостійної роботи здобувача є вивчення спеціальної літератури та виконання індивідуальних завдань.

3. Екзамен.

8. Методичне забезпечення

Науково-методичне забезпечення навчального процесу передбачає: державні закони, навчальні плани, підручники і навчальні посібники; індивідуальні навчально-дослідні завдання; контрольні роботи; текстові та електронні варіанти тестів для поточного і підсумкового контролю, методичні матеріали для організації самостійної роботи здобувачів.

9. Рекомендована література

Основна література

1. Бланк І. О., Гуляєва Н. М. Інвестиційний менеджмент : підручник. заг. ред. А. А. Мазаракі. К., 2003. 397 с.
2. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник; за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.
3. Мартиненко В. П., Климаш Н. І., Багацька К. В., Дем'яненко І. В. та ін. Фінансовий менеджмент : підручник; за заг. ред. Т. А. Говорушко. Львів : «Магнолія 2006», 2014. 344 с.
4. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. № 1560-ХІІ (із змінами і доповненнями). Офіційний сайт Верховної Ради України. Електронний ресурс. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/main/1560-12>.
5. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. - Київ : Кондор, 2016. - 231 с.
6. Круш П. В., Клименко О. В. Інфляція: суть, форми та її оцінка : навч. Посібник. К.: Центр учбової літератури, 2010. 288 с.

7. Майорова Т. В., Максимович В. І., Урванцева С. В. та ін. Інвестування : практикум; за наук. ред. Т. В. Майорової. К. : КНЕУ, 2012. 577 с.
8. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навчальний посіб. Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. 520 с.
9. Проблеми управління інноваційним розвитком підприємств в транзитивній економіці : монографія / за заг. ред. С. М. Ілляшенко. Суми : ВТД «Університетська книга», 2005. 582 с.
10. Рудніченко Є. М., Рясних Є. Г., Гавловська Н. І. Інвестиційний менеджмент : навч. посібник. Хмельницький : ХНУ, 2010. 415 с.
11. Скриньковський Р. М. Методичні рекомендації до оцінювання інвестиційної привабливості підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2011. № 23. С. 62–67. Електронний ресурс. URL:: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ipd_2011_23_19.
12. Федоренко В. Г., Захожай В. Б., Чувардинський О. Г. та ін. Страховий та інвестиційний менеджмент : підручник під керівн. і наук. ред. В. Г. Федоренка, В. Б. Захожая. К. : МАУП, 2002. 344 с.
13. Шинкарук Л.В., Барановська І.В. Інвестиційний менеджмент (Тестові та практичні завдання) : навч. посібник. К., 2016. 58 с.
14. Шинкарук Л.В., Мостенська Т.Л., Мостенська Т.Г. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Національний університет біоресурсів і природокористування України., 2017. 160 с.

Додаткова література

1. Дацій Н.В. Інвестиційна політика як фактор гарантування економічної безпеки. Державне управління: удосконалення та розвиток № 8, 2010. Електронний ресурс. URL: <http://www.dy.nauka.com.ua/?op=1&z=162>
2. Економічна енциклопедія: У трьох томах. Т. 1. / Редкол.: ...С. В. Мочерний (відп. ред.) та ін. К.: Видавничий центр “Академія”, 2000. 864 с.

3. Інвестиційна політика держави. Електронний ресурс. URL : <http://про-інвестиції.укр/інвестиційна-політика-держави/>.
4. Кудрявцева В.В. Інвестиційна політика держави як інструмент регулюючого впливу на інвестиційну діяльність. Економічна теорія та право. No 4 (27) 2016. URL: <http://econtlaw.nlu.edu.ua/wp-content/uploads/2017/03/4-157-168.pdf>
5. Гоцуляк Л.В. Інвестиційна політика розвинених країн в умовах становлення інноваційної економіки. Ефективна економіка № 9, 2014. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3330>.
6. Буркинський Б. В., Лайко О. І. Сучасні напрямки регіональної інвестиційної політики. Соц.-ек.проблеми сучас.періоду України, 2014, Вип. 3(107). URL: [http://ird.gov.ua/sep/sep20143\(107\)/sep20143\(107\)_029_BurkinskyBV,LaykoO I.pdf](http://ird.gov.ua/sep/sep20143(107)/sep20143(107)_029_BurkinskyBV,LaykoO I.pdf).
7. Лазарева О.В. Інвестиційна політика регіонів. Електронний ресурс. URL: <http://lib.chmnu.edu.ua/pdf/metodser/128/11.pdf>
8. Инвестиционная политика предприятия: восемь основных этапов. Електронний ресурс. URL: <http://www.management.com.ua/finance/fin249.html>