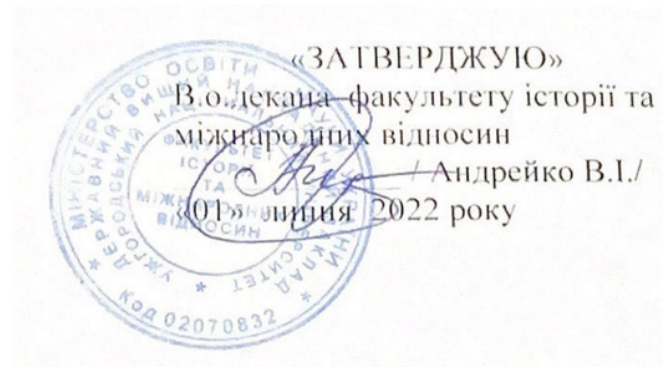


**ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД
«УЖГОРОДСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ»
ФАКУЛЬТЕТ ІСТОРІЇ ТА МІЖНАРОДНИХ ВІДНОСИН
Кафедра бізнес-адміністрування, маркетингу та менеджменту**



РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ФІНАНСОВІ РОЗРАХУНКИ ТА ДИСКОНТУВАННЯ

Рівень вищої освіти	перший (бакалаврський)
Галузь знань	07 Управління та адміністрування
Спеціальність	073 Менеджмент
Освітня програма	Менеджмент
Статус дисципліни	вибіркова
Мова навчання	українська

Ужгород 2022

Робоча програма навчальної дисципліни «**Фінансові розрахунки та дисконтування**» для здобувачів вищої освіти галузі знань **07 Управління та адміністрування** спеціальності **073 Менеджмент** освітньої програми **Менеджмент**.

Розробник: Задорожна І.В. - к.е.н., доцент кафедри бізнес-адміністрування, маркетингу та менеджменту

Робочу програму розглянуто та затверджено на засіданні кафедри *бізнес-адміністрування, маркетингу та менеджменту*

протокол № 12 від «30» червня 2022 р.

Завідувач кафедри  Дюгованець О.М.

Схвалено науково-методичною комісією факультету історії та міжнародних відносин

протокол № 9 від «1» липня 2022 р.

Голова науково-методичної комісії  Мишко С.А.

© Задорожна І.В., 2022 р.

© ДВНЗ «Ужгородський національний університет», 2022 р.

1. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Найменування показників	Розподіл годин за навчальним планом	
	Денна форма навчання	Заочна форма навчання
Кількість кредитів ЄКТС – 3,5	Рік підготовки:	
Загальна кількість годин – 105	4-тій	4-тій
Кількість модулів – 1 Кількість змістовних модулів - 2	Семестр:	
Тижневих годин для денної форми навчання: 3	7-ий	7-ий
аудиторних: денної форми навчання – 50 години; заочної форми навчання – 12 годин самостійної роботи студента: денної форми навчання – 55 годин; заочної форми навчання – 93 годин	Лекції:	
	36	12
	Практичні (семінарські):	
	14	
Вид підсумкового контролю: залік	Лабораторні:	
	-	-
Форма підсумкового контролю: усне та письмове опитування	Самостійна робота:	
	55	93

2. МЕТА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Метою вивчення навчальної дисципліни «**Фінансові розрахунки та дисконтування**» є отримання студентами поглиблених знань щодо використання методів кількісної оцінки різних аспектів фінансової діяльності суб'єктів господарювання, а також набуття практичних умінь та навичок у галузі управління фінансовою діяльністю підприємств.

Основні **завдання** вивчення дисципліни «**Фінансові розрахунки та дисконтування**» полягають у тому, щоб засвоїти основні механізми операцій нарощування, дисконтування (приведення), зокрема, в умовах інфляції; засвоїти методи визначення параметрів фінансових рент, способи конверсії та консолідації фінансових рент; сформувати навички оцінювання ефективності фінансових операцій, окремих інструментів фондового ринку; використовувати сучасні інформаційні технології та програмні засоби для розрахунку параметрів та управління фінансовими операціями.

Відповідно до освітньої програми, вивчення дисципліни сприяє формуванню у здобувачів вищої освіти таких **компетентностей**:

Загальні компетентності:

- 33. Здатність до абстрактного мислення, аналізу, синтезу.
- 34. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях
- 36. Здатність спілкуватися державною мовою як усно, так і письмово.
- 311. Здатність до адаптації та дії в новій ситуації.
- 312. Здатність генерувати нові ідеї (креативність).
- 313. Цінування та повага різноманітності та мультикультурності.
- 315. Здатність діяти на основі етичних міркувань (мотивів).

Спеціальні компетентності:

- С6. Здатність діяти соціально відповідально і свідомо.

3. ПЕРЕДУМОВИ ДЛЯ ВИВЧЕННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Передумовами вивчення навчальної дисципліни «**Фінансові розрахунки та дисконтування**» є опанування таких навчальних дисциплін (НД) освітньої програми (ОП):

Шифр 1.8 за ОП Економіко-математичні методи та моделі

Шифр 1.32 за ОП Фінансовий менеджмент та кредитна політика

Шифр 1.37 за ОП Фінансовий аналіз

4. ОЧІКУВАНІ РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

Відповідно до освітньої програми «**Менеджмент**», вивчення навчальної дисципліни повинно забезпечити досягнення здобувачами вищої освіти таких програмних результатів навчання (ПРН):

Програмні результати навчання	Шифр ПРН
Виявляти навички пошуку, збирання та аналізу інформації, розрахунку показників для обґрунтування управлінських рішень.	P6
Спілкуватись в усній та письмовій формі державною та іноземною мовами.	P13

Очікувані результати навчання, які повинні бути досягнуті здобувачами освіти після опанування навчальної дисципліни «**Фінансові розрахунки та дисконтування**»:

Очікувані результати навчання з дисципліни	Шифр ПРН
Знати: • типи фінансових операцій і розрахунків;	P6, P13

• механізми операцій нарощення та дисконтування; • методи розрахунку простих та складних процентів (відсотків); • механізми розрахунку нарощених сум в умовах інфляції; • поняття та види фінансових рент; • способи конверсії та консолідації фінансових рент; • механізми погашення довгострокових кредитів; • показники економічного аналізу ефективності інвестицій; • методи оцінювання ефективності окремих інструментів фондового ринку.	
Вміти: • розраховувати нарощені суми на основі простих та складних процентних ставок; • здійснювати операції із ставкою дисконтування; • розраховувати нарощені суми в умовах інфляції; • визначати еквівалентні процентні ставки для різних типів фінансових операцій; • здійснювати консолідацію фінансових рент; • формувати фонди погашення довгострокових кредитів за різних умов; проводити оцінювання ефективності фінансових операцій; • розраховувати показники ефективності окремих інструментів фондового ринку.	P6, P13

5. ЗАСОБИ ДІАГНОСТИКИ ТА КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

Засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання з навчальної дисципліни є:

- складання заліку;
- поточне тестування;
- підготовка рефератів та індивідуальних наукових робіт, доповідей по відповідних питаннях;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- презентації та виступи на наукових заходах;
- розв’язування практичних ситуаційних завдань;
- складання глосаріїв і термінологічних словників.

Форми контролю та критерії оцінювання результатів навчання

Модульний контроль складається з поточного контролю та модульного контрольного оцінювання.

Поточний контроль – це контроль систематичності та активності роботи студента протягом семестру. При контролі систематичності та активності роботи студента оцінці підлягають:

- відвідування семінарських занять;
- активність на семінарських заняттях;
- рівень засвоєння знань програмного матеріалу.

Методи оцінювання:

- експрес опитування;
- поточне тестування;

- розв'язування ситуаційних задач;
- презентація результатів виконаних завдань та досліджень;
- конспект на тему;
- анотація додатково вивченої літератури;
- підсумкове контрольне опитування.

Оцінювання індивідуальної та самостійної роботи за результатами контролю систематичності та активності роботи студента протягом семестру здійснюється два рази протягом семестру. Максимальна кількість балів при цьому складає 50.

Форма модульного контрольного оцінювання

Протягом семестру студенти виконують дві модульні письмові контрольні роботи, які оцінюються в діапазоні від 0 до 50 балів кожна. До модульного контрольного оцінювання допускаються всі студенти.

Виконання контрольного завдання здійснюється студентом індивідуально. Студент може звернутися до викладача за поясненням змісту контрольного завдання.

Під час проведення модульної контрольної роботи дозволяється користуватися довідковими матеріалами, які визначені кафедрою. Студентам забороняється в будь-якій формі обмінюватися інформацією та користуватися недозволеними матеріалами.

При порушенні студентом установлених правил проходження модульного контрольного оцінювання, викладач відсторонює його від виконання роботи, робить на ній відповідний запис і оцінює нулем балів. Результати контрольного заходу студента, який не з'явився на нього, також оцінюються нулем балів.

Результати перевірки письмових контрольних завдань доводяться до відома студентів не пізніше, ніж через три робочі дні після їх виконання. Студент, який не погоджується з оцінкою, має право звернутися до викладача і отримати ґрунтовне пояснення. У випадку незгоди з рішенням викладача, студент має право звернутися з письмовою апеляцією до завідувача кафедри не пізніше, ніж на наступний робочий день після оголошення результатів. Викладач і завідувач кафедри у присутності декана факультету та студента протягом трьох днів повинні розглянути апеляцію і прийняти остаточне рішення. У результаті апеляції оцінка студента не може бути знижена.

При визначенні модульної оцінки враховуються результати поточного контролю під час семінарських занять, самостійної та індивідуальної роботи.

Модульний контроль оцінюється максимально в 100 балів: 50 балів за поточну успішність, 50 балів за результат виконання модульної контрольної роботи. На виконання письмового компонента модульного контролю відводяться дві академічні години.

Студент, який із поважної причини не з'явився на модульний контроль, за дозволом декана може скласти його у визначений деканатом термін.

Студент, який за результатами модульного контролю отримав оцінку «F» (0-34 бали), повинен перескласти цей модуль до проведення підсумкового (семестрового) контролю, згідно із затвердженим деканатом графіком або під час чергування викладачів на кафедрі.

Рейтингова оцінка з навчальної дисципліни визначається як середня арифметична сума балів, отриманих у результаті модульних контролів, та виставляється за 100-бальною шкалою, шкалою ЄКТС та національною шкалою. Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання у оцінки за національною шкалою та шкалою ЄКТС здійснюється в порядку, зазначеному нижче в таблиці.

Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання у оцінки за національною шкалою та шкалою ЄКТС

Сума балів	Оцінка ЄКТС	Оцінка за національною шкалою
90-100	A	зараховано
82-89	B	
74-81	C	
64-73	D	
60-63	E	

35-59	FX	не зараховано
0-34	F	

Форма підсумкового семестрового контролю

Підсумковий семестровий контроль з дисципліни проводиться у формі усного заліку в обсязі навчального матеріалу, передбаченого робочою програмою навчальної дисципліни. Форма проведення підсумкового семестрового контролю зазначена в робочому навчальному плані та описі робочої програми навчальної дисципліни.

До підсумкового контролю з навчальної дисципліни не допускаються студенти, які не виконали умов договору про навчання та усіх видів обов'язкових робіт (лабораторних, практичних, розрахунково-графічних та розрахункових робіт, рефератів тощо), передбачених робочою програмою, а також за результатами модульного контролю набрали менше 35 балів.

Якщо рейтингова оцінка становить не менше 60 балів, то за згодою студента вона може бути зарахована як підсумкова семестрова оцінка з навчальної дисципліни. У протилежному випадку, або за бажанням підвищити рейтинг, студент складає залік.

Студенти, які під час підсумкового контролю отримали оцінку «не зараховано», мають право на два перескладання: перший раз – викладачу, другий раз (у разі незадовільної оцінки при першому перескладанні) – комісії. Комісія створюється завідувачем кафедри. До складу комісії обов'язково входять лектор та завідувач кафедри. Залікова оцінка, виставлена комісією, є остаточною.

При порушенні студентом дисципліни під час проведення підсумкового контролю екзаменатор відсторонює його від складання заліку та виставляє йому оцінку «не зараховано».

РОЗПОДІЛ БАЛІВ, ЯКІ ОТРИМУЮТЬ ЗДОБУВАЧІ ВИЩОЇ ОСВІТИ (МОДУЛЬ 1, МОДУЛЬ 2)

Поточне оцінювання та самостійна робота					Модульна контрольна робота	Сума
Модуль 1, 2 семестр						
Змістовий модуль № 1 (50 балів)				Письмове тестування при тематичному оцінюванні	Модульний контроль № 1	
Тема 2 Тема 1	Тема 3	Тема 4	Тема 5	10 балів	Теми 1-5	100 балів
10	10	10	10	50 балів	50 балів	
Змістовий модуль № 2 (50 балів)				Письмове тестування при тематичному оцінюванні + Реферат	Модульний контроль № 2	
Тема 6 Тема 7	Тема 8	Тема 9		20 балів	Теми 6-9	100 балів
10	10	10		50 балів	50 балів	
Підсумковий контроль: екзамен 100 балів						

Оцінювання окремих видів навчальної роботи з дисципліни

Вид діяльності здобувача вищої освіти	Модуль 1		Модуль 2	
	Кількість	Максимальна кількість балів (сумарна)	Кількість	Максимальна кількість балів (сумарна)
Практичні (семінарські) заняття	4	40	3	30
Письмове тестування при тематичному оцінюванні	1	10	1	10
Презентація	—	—	-	-

Реферат	-	-	1	10
Модульна контрольна робота	1	50	1	50
Разом		100		100

Критерії оцінювання модульної контрольної роботи

Кожна модульна контрольна робота передбачає виконання трьох типів завдань:

- 1) репродуктивного (відтворення вивченого) у формі тестів;
- 2) реконструктивного (застосування знань і вмінь у змінених ситуаціях) у формі відповіді на запитання;
- 3) творчого (застосування знань і вмінь у нестандартних умовах, перенесення засвоєних принципів доведення на вирішення складніших мислительних завдань) у формі вирішення ситуаційного завдання чи задачі.

Виконання модульної контрольної роботи оцінюється в діапазоні від 0 до 50 балів. При цьому виконання різних типів завдань оцінюється так:

- виконання репродуктивного завдання – від 0 до 10 балів;
- виконання реконструктивного завдання – від 0 до 15 балів;
- виконання творчого завдання – від 0 до 25 балів.

Модульна контрольна робота № 1 містить по 10 тестів. За кожну правильну відповідь на 1 тестове завдання виставляється 1 бал, за неправильну відповідь – 0 балів.

Модульна контрольна робота № 2 містить по 10 тестів. За кожну правильну відповідь на 1 тестове завдання виставляється 1 бали, за неправильну відповідь – 0 балів.

При оцінюванні модульної контрольної роботи враховується обсяг і правильність виконаних завдань.

Критерії оцінювання виконання реконструктивних і творчих завдань студентами

Оцінка	Критерій
20 балів	Студент правильно розв'язав практичне завдання (задачу), спроможний пояснити методику її розв'язання та зміст застосовуваного понятійного апарату та формул
15 балів	Студент дає правильну вичерпну відповідь на поставлене запитання, при цьому показує високі знання понятійного апарату і літературних джерел, вміє аргументувати свої думки та ставлення до відповідної категорії
10 балів	Студент в цілому відповів на поставлене запитання, але не спромігся переконливо аргументувати свою відповідь, помилився у використанні понятійного апарату, показав недостатні знання літературних джерел.
5 балів	Студент дає правильну відповідь на запитання, але показує незадовільне знання понятійного апарату і літературних джерел.
0 балів	Студент дає неправильну відповідь на запитання, показує незадовільне знання понятійного апарату і літературних джерел.

Неявка на модульну контрольну роботу – 0 балів.

Критерії оцінювання підсумкового семестрового контролю

Оцінка	Критерій
А	здобувачі вищої освіти повністю оволоділи програмою навчальної дисципліни на творчому рівні, можуть дати відповіді на всі питання курсу, опанували рекомендовану літературу
В	здобувачі вищої освіти оволоділи програмою навчальної дисципліни на творчому рівні, проте у відповідях допустили неточності

C	здобувачі вищої освіти в основному оволоділи програмою навчальної дисципліни на продуктивному рівні, проте у відповідях допускають несуттєві помилки
D	здобувачі вищої освіти показали задовільні результати оволодіння навчальною програмою дисципліни на репродуктивному рівні й при відповідях допускають помилки
E	здобувачі вищої освіти виявили мінімально достатній рівень знань з дисципліни, необхідний для продовження навчання, вивчили основні терміни курсу та орієнтуються в матеріалі базового підручника
FX	здобувачі вищої освіти не виявили достатнього рівня знань з дисципліни, необхідного для продовження навчання, вивчили не всі основні терміни курсу та слабо орієнтуються в матеріалі базового підручника (оцінка передбачає виконання додаткових індивідуальних завдань для підвищення рівня знань та повторне складання підсумкового контролю)
F	здобувачі вищої освіти не виявили мінімально достатнього рівня знань з дисципліни, необхідного для продовження навчання, не вивчили основних термінів курсу та не орієнтуються в матеріалі базового підручника (оцінка передбачає проходження повторного курсу навчальної дисципліни зі складанням підсумкового контролю)

Особливості використання засобів діагностики та контролю за умов дистанційного навчання

В умовах використання формату онлайн-навчання (дистанційного навчання) із застосуванням корпоративної мережі Google Meet названі засоби, методи і форми визначаються за домовленістю зі студентським колективом і, в залежності від зручного виду взаємодії, застосовуються з допомогою існуючих функцій групових чатів та відео-конференцій.

Для ефективного засвоєння тематики є можливість демонстрації необхідних матеріалів на робочому столі комп'ютерного технічного засобу під час занять і семінарів.

Зокрема, у разі потреби, під час онлайн-заняття можна надати доступ до свого екрану, щоб показати презентації або іншу тематичну інформацію на робочому столі.

Планування лекційних і семінарських занять, модульних контрольних робіт, звітування за індивідуальну та іншу передбачену програмою роботу зі студентами, а також підсумкова перевірка знань у формі іспиту (заліку) здійснюється заздалегідь за допомогою прив'язки до гугл-календаря. Синхронізація запланованих заходів виконується автоматично на всіх зручних для їх проведення пристроях.

6. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

6.1. Зміст навчальної дисципліни

МОДУЛЬ 1

ТЕМА 1. ВАРТІСТЬ ГРОШЕЙ У ЧАСІ ТА ЇЇ ВИКОРИСТАННЯ В ФІНАНСОВІЙ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Вступ до фінансових розрахунків. Базові категорії фінансової математики. Фінансова математика (фінансові розрахунки) – як основа кількісного аналізу фінансових операцій.

Необхідність і значення визначення вартості грошей у часі. Фактори, що впливають на зміну вартості грошей у часі. Вплив інфляції на зміну вартості грошей. Ризик та його вплив на зміну вартості грошей. Відсотки, види відсоткових ставок. Майбутня та теперішня вартість грошей.

ТЕМА 2. НАРОЩЕННЯ І ДИСКОНТУВАННЯ З ВИКОРИСТАННЯМ СХЕМИ ПРОСТИХ ВІДСОТКІВ

Сутність схеми простих процентів (відсотків). Звичайні та точні прості проценти та врахування часової бази. Змінні ставки простих процентів та капіталу за різних вихідних даних. Змінність бази нарахування простих відсотків. Дисконтування та облік за простими процентними (відсотковими) ставками. Сучасна вартість суми грошей. Зв'язок ставок проценту та дисконту. Визначення терміну фінансової операції та величини процентної ставки.

ТЕМА 3. НАРОЩЕННЯ І ДИСКОНТУВАННЯ З ВИКОРИСТАННЯМ СХЕМИ СКЛАДНИХ ВІДСОТКІВ

Фінансові моделі теорії складних процентів. Сутність складних процентів. Декурсивний та антисипативний розрахунок складних процентів. Нарощення за кратними частинами періоду, номінальна та ефективна ставки. Плаваюча ставка. Коефіцієнт нарощення у ході неперервної капіталізації. Порівняння простих та складних процентів. Періоди подвоєння. Дисконтування за складною ставкою процента. Визначення строку платежу і рівня відсоткових ставок.

ТЕМА 4. ГРОШОВІ ПОТОКИ ТА ЇХ АНАЛІЗ З ВИКОРИСТАННЯМ МЕТОДІВ НАРОЩЕННЯ І ДИСКОНТУВАННЯ

Потоки платежів. Постійні фінансові ренти та змінні потоки платежів. Види потоків платежів та їх основні параметри. Класифікація рент.

Нарощена сума постійної ренти постнумерандо. Сучасна вартість постійної ренти постнумерандо. Визначення параметрів постійних рент постнумерандо. Нарощені суми та сучасні вартості інших видів постійних рент. Ренти пренумерандо. Взаємозв'язані послідовні потоки платежів. Постійна неперервна рента.

Визначення середнього терміну потоку платежів. Змінні потоки платежів. Ренти з постійним абсолютним приростом платежів. Ренти з постійним відносним приростом платежів. Неперервні змінні потоки платежів.

Види конверсії фінансових рент. Викуп ренти. Розстрочка платежу. Консолідація рент. Заміна ренти з одними умовами на ренту з іншими умовами.

ТЕМА 5. УРАХУВАННЯ ІНФЛЯЦІЇ В ФІНАНСОВИХ РОЗРАХУНКАХ

Операції нарощення з врахуванням інфляції. Показники інфляції. Показники нарощення з врахуванням інфляції. Індекс цін. Темп інфляції. Інфляційна премія. Брутто-ставка. Моделі нарощення з врахуванням інфляції. Формула Фішера.

МОДУЛЬ 2

ТЕМА 6. ЕКВІВАЛЕНТНІСТЬ СТАВОК І ЗМІНА УМОВ ФІНАНСОВИХ ОПЕРАЦІЙ

Поняття фінансової еквівалентності. Розрахунок еквівалентних відсоткових ставок: простої і облікової, простої і складної під час нарахування процентів один раз та декілька разів на рік, номінальної складної та простої облікової, номінальної складної та складної облікової. Середні відсоткові ставки.

ТЕМА 7. КРЕДИТНІ РОЗРАХУНКИ ПІДПРИЄМСТВ

Методи повернення кредитів. Виплати кредиту рівними сумами. Виплати кредиту рівними сумами за умови змінності процентних ставок по кредиту. Виплати кредиту рівними сумами основного боргу. Виплати кредиту нерівними (змінними) сумами основного боргу. Виплати в

частині основного боргу змінюються в арифметичній прогресії. Виплати в частині основного боргу змінюються в геометричній прогресії. Виплати в частині основного боргу нерівні між собою та обрані вільно. Створення фонду погашення кредиту.

Пільгове кредитування.

Іпотечні позики. Види іпотечних позик. Розрахунки за стандартними іпотечними позиками. Нестандартні іпотеки. Іпотечні кредити з фіксованою процентною ставкою. Іпотечні кредити з коригованою процентною ставкою. Погашення іпотечного кредиту.

Реструктуризація кредитів. Конверсія кредитів. Консолідація кредитів.

ТЕМА 8. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙ

Сутність та види інвестицій. Форми реальних інвестицій та їх характеристика.

Формальні та неформальні методи оцінки ефективності інвестицій. Основні критерії оцінки ефективності інвестиційних проектів. Загальна характеристика використовуваних методів оцінки проектів. Метод розрахунку теперішньої (приведеної) вартості інвестиційних проектів (NPV). Поточна вартість витрат і поточна вартість майбутніх грошових надходжень від проекту. Недоліки показника NPV.

Поняття строку окупності інвестицій. Простий термін окупності інвестицій та його модифікації. Методи знаходження терміну окупності: кумулятивний та метод усереднення параметрів. Умови застосування, переваги та недоліки показника терміну окупності інвестицій.

Поняття внутрішньої норми дохідності інвестиційних проектів (IRR). Переваги показника IRR. Методи розрахунку внутрішньої норми дохідності.

Особливості розрахунку індексу рентабельності PI. Розрахунок коефіцієнту ефективності інвестицій.

Поняття дюрації інвестиційного проекту. Розрахунок дюрації. Вартість інвестиційних ресурсів.

Аналіз ефективності інвестиційних проектів в умовах інфляції. Аналіз альтернативних інвестиційних проектів, порівняльний аналіз проектів різної тривалості. Ризик і планування інвестиційних проектів.

ТЕМА 9. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ

Поняття фінансового інвестування. Фінансовий інструмент. Види фінансових інструментів. Поняття акції, облігації. Види акцій, їх переваги та недоліки. Види облігацій, їх переваги та недоліки. Фундаментальний і технічний аналіз цінних паперів. Рейтинги акцій і облігацій.

Фінансовий важіль. Прибутковість (рентабельність) власного капіталу. Відсоткове покриття. Покриття дивідендів за привілейованими акціями. Покриття дивідендів за звичайними акціями. Коефіцієнт виплати дивідендів. Дивіденд на одну звичайну акцію. Прибуток на одну звичайну акцію. Дивідендний дохід. Відношення ринкової ціни акції до прибутку на одну звичайну акцію (P/E). Вартість активів, що припадають на одну облігацію. Вартість активів, що припадають на одну привілейовану акцію. Вартість активів, що припадають на одну звичайну акцію.

Дохідність і ризик. Повний дохід, дохідність за проміжок часу. Облік фактору ризику. Поточна вартість цінного паперу. Сума очікуваного грошового потоку за облігаціями та акціями. Дисконтна ставка.

Номинальна, викупна і ринкова ціна облігації. Вимірювання дохідності облігацій. Оцінювання облігацій з нульовим купоном. Безстрокова облігація. Оцінювання облігацій з постійним доходом. Оцінювання облігацій з плаваючим купоном. Купонна дохідність. Очікувана норма доходу. Номинальна дохідність до погашення. Ефективна дохідність.

Номинальна ціна. Балансова (або «книжкова») ціна. Ліквідаційна вартість. Ринкова (курсова) ціна. Модель М. Гордона. Три варіанти розрахунку поточної ринкової ціни акції. Поточна прибутковість акції для інвестора. Поточна ринкова дохідність. Кінцева дохідність. Сукупна дохідність. Оцінювання привілейованих акцій.

**6.2. Структура навчальної дисципліни
спеціальність 073 «Менеджмент»
(денна форма навчання)**

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин					
	Форма навчання:					
	у тому числі					
	Усього	лекції	практичні (семінарські)	лабораторні	індивідуальна робота	самостійна робота
7-й семестр						
Змістовий модуль 1.						
Тема 1. Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства	9	2				7
Тема 2. Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	12	4	2			6
Тема 3. Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	12	4	2			6
Тема 4. Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	12	4	2			6
Тема 5. Урахування інфляції в фінансових розрахунках	12	4	2			6
Модульна контрольна робота	2	2				
Разом за модуль	59	20	8			31
Змістовий модуль 2.						
Тема 6. Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій	8	2				6
Тема 7. Кредитні розрахунки підприємств	12	4	2			6
Тема 8. Аналіз ефективності реальних інвестицій	12	4	2			6
Тема 9. Аналіз ефективності фінансових інвестицій	12	4	2			6
Модульна контрольна робота	2	2				
Разом за модуль	46	16	6			24
Разом за семестр	105	36	14			55

**спеціальність 073 «Менеджмент»
(заочна форма навчання)**

	Кількість годин		
	лекції	практичні заняття	самостійна робота
Змістовий модуль 1.			
Тема 1. Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства	1	-	11
Тема 2. Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	1	-	11

Тема 3. Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	2	-	11
Тема 4. Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	2	-	10
Тема 5. Урахування інфляції в фінансових розрахунках	1	-	10
Змістовий модуль 2.			
Тема 6. Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій	1	-	10
Тема 7. Кредитні розрахунки підприємств	1	-	10
Тема 8. Аналіз ефективності реальних інвестицій	1	-	10
Тема 9. Аналіз ефективності фінансових інвестицій	2	-	10
РАЗОМ	12		93

6.3. Теми практичних (семінарських, лабораторних) занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	
		денна	заочна
1	Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства		-
2	Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	2	-
3	Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	2	-
4	Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	2	-
5	Урахування інфляції в фінансових розрахунках	2	-
6	Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій		-
7	Кредитні розрахунки підприємств	2	-
8	Аналіз ефективності реальних інвестицій	2	-
9	Аналіз ефективності фінансових інвестицій	2	-
Разом		14	

6.4. Самостійна робота

Передбачається, що в період вивчення дисципліни студент самостійно розв'язує домашнє завдання, вивчає матеріал курсу в процесі підготовки до практичних занять та семінарів, а також в цілому перед сесією. Частка самостійної роботи при вивченні навчальної дисципліни складає 47 %.

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	
		денна	заочна
1	Тема 1. Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства	7	11
2	Тема 2. Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	6	11

3	Тема 3. Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	6	11
4	Тема 4. Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	6	10
5	Тема 5. Урахування інфляції в фінансових розрахунках	6	10
6	Тема 6. Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій	6	10
7	Тема 7. Кредитні розрахунки підприємств	6	10
8	Тема 8. Аналіз ефективності реальних інвестицій	6	10
9	Тема 9. Аналіз ефективності фінансових інвестицій	6	10
	Разом	55	93

7. ІНСТРУМЕНТИ, ОБЛАДНАННЯ ТА ПРОГРАМНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ, ВИКОРИСТАННЯ ЯКИХ ПЕРЕДБАЧАЄ НАВЧАЛЬНА ДИСЦИПЛІНА

Вивчення курсу не потребує використання програмного забезпечення крім загальноновживаних програм та операційних систем, таких як програми презентацій Microsoft PowerPoint, Open Office Impress.

Методичне забезпечення:

- Фінансові розрахунки та дисконтування: навч.-метод. комплекс з навч. дисципліни для студ. четвертого курсу, галузі знань 07 «Управління та адміністрування», спеціальності 073 «Менеджмент», освітньої програми Менеджмент, освітнього рівня: бакалавр /уклад.: І.В. Задорожна. Ужгород: Ужгородський національний університет, 2021. 50 с.
- Електронний конспект лекцій з дисципліни «Фінансові розрахунки та дисконтування»;
- Індивідуальні завдання для самостійного виконання (електронний варіант);

8. РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

Основна література

1. Заболоцький М. В., Прокопишин І. А. Основи фінансової математики: навч. посібник. Львів : ЛНУ ім. Івана Франка, 2016. 144 с.
2. Панасенко О. В. , Прокопович С. В. Фінансова математика: навч. посіб. Харківський національний економічний університет ім. С. Кузнеця. Електрон. текстові дан. (43,6 МБ). Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2017. 263 с.
3. Фінансово-економічні розрахунки: конспект лекцій / укладачі: О. В. Зайцев, О. В. Галахова. Суми : Сумський державний університет, 2015. 210 с.

Допоміжна література

4. Аранчій В.І., Томілін О.О., Дорогань-Писаренко Л.О. Фінансовий менеджмент: навч. посібник. РВВ ПДАУ. 2021. 300 с.
5. Бігдан І. А., Лачкова Л. І., Лачкова В. М., Жилякова О. В. Фінансовий менеджмент: електрон. навч. посіб. Харків: ХДУХТ, 2017. 197 с.
6. Гончарова Н.М. Аналіз методичних підходів до оцінювання ефективності інвестиційних проектів. Розвиток продуктивних сил і регіональна економіка. Випуск 19. 2018. С. 393-400. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/19_2018_ukr/67.pdf
7. Дячек С.М., Павловський Є.В. Прогнозування частки простроченої кредитної заборгованості у кредитному портфелі банків України. Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу. Вип. 1 (39). 2018. С. 38-45.

8. Дема Д. І., Дорохова Л. М., Віленчук О. М. Фінансовий менеджмент: підручник. Житомир: ЖНАЕУ, 2018. 320 с. 15.
9. Кнейслер О. В., Квасовський О. Р., Ніпіаліді О. Ю. Фінансовий менеджмент: підручник. Тернопіль: Економічна думка, 2018. 482 с.
10. Нестерова С. Фінансовий менеджмент: практикум. К.: Кондор, 2019. 280 с.
11. Фінансово-економічна грамотність: підручник: у 2-х ч. / за ред. д-ра екон. наук, проф. О. Б. Жихор, д-ра екон. наук, проф. О. В. Димченко. Київ : Кондор, 2018. Ч. 2: Банківська система України, загальні поняття про облік, аудит та економічний аналіз в умовах ринкової економіки. 400 с.
12. Alan C. Shapiro, Paul Hanouna Multinational Financial Management, 11-th Edition. 2019. URL: <https://www.wiley.com/enus/Multinational+Financial+Management%2C+11th+Edition-p-9781119559849>.
13. Don M. Chance. Financial risk management: an end user perspective. World Scientific Books, World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd. 2019. URL: <https://www.amazon.com/Financial-Risk-Management-End-Users/dp/9811202672>.
14. Erasmo Giambona, John R. Graham, Campbell R. Harvey, Gordon M. Bodnar. The Theory and Practice of Corporate Risk Management: Evidence from the Field. 2018. URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1111/fima.12232>.
15. John Bratton, Jeffrey Gold. Human Resource Management. Theory and practice, 6th edition. London: Palgrave Macmillan. 2017. 688 p.

1. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Найменування показників	Розподіл годин за навчальним планом	
	Денна форма навчання	Заочна форма навчання
Кількість кредитів ЄКТС – 3,5	Рік підготовки:	
Загальна кількість годин – 105	4-тій	4-тій
Кількість модулів – 1 Кількість змістовних модулів - 2	Семестр:	
Тижневих годин для денної форми навчання: 3 аудиторних: денної форми навчання – 50 години; заочної форми навчання – 12 годин самостійної роботи студента: денної форми навчання – 55 годин; заочної форми навчання – 93 годин	7-ий	7-ий
	Лекції:	
	36	8
	Практичні (семінарські):	
	14	4
Вид підсумкового контролю: залік	Лабораторні:	
	-	-
Форма підсумкового контролю: усне та письмове опитування	Самостійна робота:	
	55	93

6. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

6.2. Структура навчальної дисципліни спеціальність 073 «Менеджмент» (денна форма навчання)

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин					
	Форма навчання:					
	Усього	у тому числі				
		лекції	практичні (семінарські)	лабораторні	індивідуальна робота	самостійна робота
7-й семестр						

Змістовий модуль 1.						
Тема 1. Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства	9	2				7
Тема 2. Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	12	4	2			6
Тема 3. Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	12	4	2			6
Тема 4. Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	12	4	2			6
Тема 5. Урахування інфляції в фінансових розрахунках	12	4	2			6
Модульна контрольна робота	2	2				
Разом за модуль	59	20	8			31
Змістовий модуль 2.						
Тема 6. Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій	8	2				6
Тема 7. Кредитні розрахунки підприємств	12	4	2			6
Тема 8. Аналіз ефективності реальних інвестицій	12	4	2			6
Тема 9. Аналіз ефективності фінансових інвестицій	12	4	2			6
Модульна контрольна робота	2	2				
Разом за модуль	46	16	6			24
Разом за семестр	105	36	14			55

**спеціальність 073 «Менеджмент»
(заочна форма навчання)**

	Кількість годин		
	лекції	практичні заняття	самостійна робота
Змістовий модуль 1.			
Тема 1. Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства	1	-	11
Тема 2. Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	1	1	11
Тема 3. Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	1	1	11
Тема 4. Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	1	-	10
Тема 5. Урахування інфляції в фінансових розрахунках	1	-	10
Змістовий модуль 2.			
Тема 6. Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій			10
Тема 7. Кредитні розрахунки підприємств	1	1	10
Тема 8. Аналіз ефективності реальних інвестицій	1	1	10
Тема 9. Аналіз ефективності фінансових інвестицій	1	-	10
РАЗОМ	8	4	93

6.4. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	
		денна	заочна
1	Тема 1. Вартість грошей у часі та її використання в фінансовій діяльності підприємства	7	11
2	Тема 2. Нарощення і дисконтування з використанням схеми простих відсотків	6	11
3	Тема 3. Нарощення і дисконтування з використанням схеми складних відсотків	6	11
4	Тема 4. Грошові потоки та їх аналіз з використанням методів нарощення і дисконтування	6	10
5	Тема 5. Урахування інфляції в фінансових розрахунках	6	10
6	Тема 6. Еквівалентність ставок і зміна умов фінансових операцій	6	10
7	Тема 7. Кредитні розрахунки підприємств	6	10
8	Тема 8. Аналіз ефективності реальних інвестицій	6	10
9	Тема 9. Аналіз ефективності фінансових інвестицій	6	10
	Разом	55	93

Затверджено на засіданні кафедри бізнес-адміністрування, маркетингу та менеджменту протокол № 12 від «30» червня 2022 р.

Завідувач кафедри _____ Дюгованець О.М.