

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**  
**Волинський національний університет імені Лесі Українки**  
**Факультет економіки та управління**  
**Кафедра економіки і торгівлі**

**СИЛАБУС**  
**вибіркового освітнього компонента**  
**МЕТОДИ ОЦІНКИ ЕКОНОМІЧНИХ ПРОЕКТІВ**

*підготовки бакалавра*

Луцьк – 2026

**Силабус освітнього компонента «МЕТОДИ ОЦІНКИ ЕКОНОМІЧНИХ ПРОЕКТІВ»** підготовки бакалавра

**Розробник:** Павлова О.М., доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри економіки і торгівлі

**Погоджено:**

Гарант ОПП



Світлана БОРТНІК

**Силабус освітнього компонента затверджено на засіданні кафедри економіки і торгівлі**

протокол № 6 від 12.01. 2026 р.

Завідувач кафедри



Олена ПАВЛОВА

## I. Опис освітнього компонента

Найменування показників	Галузь знань, спеціальність, освітньо-професійна програма, освітній рівень	Характеристика освітнього компонента
Денна форма навчання	07 Управління і адміністрування 076 Підприємництво та торгівля Підприємництво, торгівля та біржова діяльність Перший (бакалаврський) рівень вищої освіти	<b>Вибірковий</b>
Кількість годин/кредитів 150 /5		<b>Рік навчання 3</b>
ІНДЗ: €		<b>Семестр 5</b>
Мова навчання		<b>Лекції 10 год.</b>
		<b>Практичні 20 год.</b>
		<b>Самостійна робота 110 год.</b>
		<b>Консультації 10 год.</b>
	<b>Форма контролю: залік</b>	
	<b>Українська</b>	

## II. Інформація про викладача

Прізвище, ім'я та по батькові – Павлова Олена Миколаївна

Науковий ступінь: доктор економічних наук

Вчене звання: професор

Посада: професор кафедри економіки і торгівлі

Контактні дані: +80985038484 [pavlova.olena@vnu.edu.ua](mailto:pavlova.olena@vnu.edu.ua)

Дні занять: <http://94.130.69.82/cgi-bin/timetable.cgi?n=700>

## III. Опис освітнього компонента

### 1. Анотація освітнього компонента.

Силабус вибіркового освітнього компонента «Методи оцінки економічних проектів» складено з урахуванням можливості формування індивідуальної освітньої траєкторії здобувачів освіти першого (бакалаврського) рівня освіти. Ефективне управління розвитком сучасного підприємства безпосередньо залежить від якості прийняття інвестиційних рішень, важливим інструментом яких є методичне оцінювання проектів. Освітній компонент «Методи оцінки економічних проектів» формує систему знань з теорії й практики оцінювання доцільності реалізації проектних рішень, управління фінансовими потоками, забезпечення ефективного використання ресурсів у системі планування та реалізації інвестицій. Курс призначений для вивчення сучасних методів оцінювання економічної ефективності проектів, їх показників та специфіки врахування часового фактора і ризиків у проектній діяльності; аналізування результативності проектних рішень та набуття вмінь обґрунтування вибору оптимальних альтернатив розвитку суб'єктів господарювання. Освітній компонент належить до переліку вибіркових і сприяє формуванню вмінь творчого пошуку рішень у сфері підвищення інвестиційної привабливості підприємства й набутті практичних навичок розв'язання конкретних завдань щодо визначення життєздатності проектів в умовах ринкової невизначеності.

### 2. Мета і завдання освітнього компонента.

Мета освітнього компонента – набуття знань щодо особливостей застосування методів оцінювання економічних проектів, тенденцій розвитку проектного аналізу та взаємозв'язку показників ефективності проекту між собою та мінливим зовнішнім середовищем, а також формування у здобувачів освіти навичок щодо обґрунтування доцільності реалізації конкретних інвестиційних та бізнес-проектів. Завдання освітнього компонента: ознайомити здобувачів освіти з основними поняттями й критеріями оцінки ефективності проектів, принципами дисконтування та урахування вартості грошей у часі; розвинути вміння самостійного дослідження проектних ризиків, формувати інформаційну базу для обґрунтування і вибору управлінських рішень щодо доцільності інвестування на рівні окремого суб'єкта

господарювання; сформувати у здобувачів освіти навички обґрунтування проектних рішень з оптимізації витрат, вирішення широкого кола завдань, пов'язаних з підвищенням рентабельності інвестицій та забезпеченням сталого розвитку підприємства.

### 3. Soft skills.

Вивчення курсу сприяє розвитку таких навичок як соціальна взаємодія, лідерство, співпраця та командна робота, адаптивність та гнучкість, критичне та аналітичне мислення. Зазначені навички сприяють розвитку вмінь ефективної взаємодії з іншими учасниками ринку для досягнення синергетичного ефекту, здатності аналітично мислити, комплексно оцінювати ситуацію та приймати обґрунтовані рішення щодо напрямів розвитку підприємства.

### 4. Структура освітнього компонента

Назви змістових модулів і тем	Усього	Лек.	Практ.	Сам. роб.	Конс.	*Форма контролю/ Бал
<b>Змістовий модуль 1.</b> Концептуальні основи проектування та статичні методи оцінки ефективності						
Тема 1. Сутність та класифікація економічних проектів.	11,5	0,5	1	10	-	ДС (2), О (4) / 6 балів
Тема 2. Вартість грошей у часі як база проектних розрахунків.	13	1	2	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (3) / 7 балів
Тема 3. Грошові потоки проекту та їх формування.	13	1	2	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (3) / 7 балів
Тема 4. Статичні методи оцінки проектних рішень.	11,5	0,5	1	9	1	О (2), РМГ (4) / 6 балів
Тема 5. Динамічні методи оцінки ефективності проектів.	13	1	2	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (3) / 7 балів
Тема 6. Аналіз проектних ризиків та невизначеності.	13	1	2	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (3) / 7 балів
Разом за модулем 1	75	5	10	55	5	40
<b>Змістовий модуль 2.</b> Практичні основи організації торговельно-посередницької діяльності на товарному ринку						
Тема 7. Експертиза та програмне забезпечення в оцінці проектів.	13	1	2	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (2) / 6 балів
Тема 8. Соціально-економічна та екологічна оцінка проектів.	11,5	0,5	1	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (2) / 6 балів
Тема 9. Інвестиційний портфель та стратегічний вибір проектів	13	1	2	9	1	О (2), РК/3 (2), РМГ (2) / 6 балів
Тема 10. Оцінка проектів у сфері інновацій та стартапів	13	1	2	9	1	ДГ (10) / 10 балів
Тема 11. Пост-аудит та моніторинг реалізації проектів	13	1	2	9	1	РК/3 (2), РМГ (6) / 8 бали
Тема 12. Глобальні стандарти та екологічна експертиза (ESG-підхід)	11,5	0,5	1	10	-	О (2), РК/3 (2) / 4 бали
Разом за модулем 2	75	5	10	55	5	40
ІНДЗ						20
<b>Всього годин / Балів</b>	<b>150</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>110</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

\*Форма контролю: ДС – дискусія, О – опитування, РК/3 – розв'язування кейсів (задач), РМГ – робота в малих групах, ДГ – ділова гра.

### 5. Завдання для самостійного опрацювання.

Самостійна робота – це форма організації навчального процесу, за якої заплановані завдання виконуються здобувачами освіти самостійно під методичним керівництвом викладача.

До завдань самостійної роботи, які запропоновані здобувачам освіти, віднесено:

1. Вивчення лекційного матеріалу.
2. Робота з рекомендованою літературою.
3. Підготовка до практичних занять, дискусій, роботи в малих групах, ділової гри.

4. Опрацювання тем, що винесені на самостійне вивчення.
5. Контрольна перевірка знань за запитаннями для самоконтролю.

Завдання для ІНДЗ

1. Підготувати порівняльну таблицю статичних та динамічних методів оцінки ефективності проектів (PP, ARR, NPV, IRR, PI).
2. Проаналізувати приклади реалізації успішних інвестиційних проектів в Україні та світі, визначити чинники, що забезпечили їхню економічну результативність.
3. Розробити схему взаємодії основних учасників інвестиційного проекту (ініціатори, інвестори, кредитори, підрядники, кінцеві споживачі).
4. Написати есе на тему «Вплив фактора часу на обґрунтування інвестиційних рішень».
5. Виконати кейс-аналіз: вибрати конкретний інвестиційний проект (наприклад, будівництво сонячної електростанції чи запуск нової лінії виробництва) та провести оцінку його доцільності за показниками NPV та IRR.
6. Підготувати презентацію про сучасне програмне забезпечення та цифрові інструменти, що використовуються для автоматизації розрахунків при оцінці проектів.
7. Скласти список проектних ризиків за категоріями (фінансові, технічні, ринкові, форс-мажорні) та запропонувати стратегії їхнього страхування та мінімізації.
8. Проаналізувати законодавчу базу України та міжнародні стандарти щодо методичного забезпечення оцінки інвестиційної діяльності та експертизи проектів.
9. Розробити міні-проект: економічне обґрунтування та розрахунок орієнтовної ефективності для стартапу на новому ринку (наприклад, переробка вторинної сировини чи сфера ІТ-послуг).

## V. Політика оцінювання

**Політика щодо відвідувань занять:** відвідування занять є обов'язковим. Здобувачі освіти зобов'язані дотримуватися термінів, визначених для виконання усіх видів робіт, передбачених силабусом. Пропущені заняття відпрацьовувати у визначений час згідно затвердженого графіка.

За об'єктивних причин (наприклад, хвороба, міжнародне стажування, участь в наукових заходах тощо) навчання може відбуватись в цей період в онлайн формі або за індивідуальним планом за погодженням із викладачем.

Здобувач освіти повинен старанно виконувати завдання, брати активну участь в освітньому процесі.

**Політика щодо зарахування результатів формальної, неформальної та інформальної освіти** визначається Положенням про визнання результатів, отриманих у формальній, неформальній та/або інформальній освіті у Волинському національному університеті імені Лесі Українки (<https://is.gd/tg0qDU>).

**Політика щодо академічної доброчесності** окреслюється Положенням про систему запобігання та виявлення академічного плагіату в науковій та навчальній діяльності здобувачів вищої освіти, докторантів, науково-педагогічних і наукових працівників Волинського національного університету імені Лесі Українки (<https://is.gd/6X2p4c>) та Кодексом академічної доброчесності Волинського національного університету імені Лесі Українки (<https://is.gd/Yb4S7e>).

**Політика щодо дедлайнів та перескладання:** у випадку, якщо здобувач освіти не відвідував окремі аудиторні заняття (з поважних причин), на консультаціях він має право відпрацювати пропущені заняття та добрати ту кількість балів, яку було визначено на пропущені теми.

**Політика щодо додаткових (бонусних) балів:** здобувачам освіти можуть бути присуджено додаткові (бонусні) бали, які зараховуються як результати поточного контролю максимум 15 балів за такі види робіт: опубліковану наукову статтю у фахових виданнях України чи рецензованих закордонних журналах – 10 балів; публікацію тез – з виступом на конференції 5 балів, без виступу – 3 бали; підготовку та участь у всеукраїнському етапі предметних олімпіад, всеукраїнському та міжнародних конкурсах студентських наукових робіт – 7 балів; перемогу у всеукраїнському етапі предметних олімпіад, всеукраїнському та міжнародних конкурсах

студентських наукових робіт – 15 балів; подачу проектних заявок на участь в студентських програмах обміну, стипендійних програмах, літніх та зимових школах тощо – 7 балів.

## **VI. Підсумковий контроль**

Порядок організації поточного та підсумкового контролю знань здобувачів освіти регламентується Положенням про поточне та підсумкове оцінювання знань здобувачів вищої освіти Волинського національного університету імені Лесі Українки від 26.06.2025 р. (<https://is.gd/4TlaU2>).

Семестровий залік виставляється здобувачам освіти на підставі результатів виконання усіх видів запланованої навчальної роботи протягом семестру за 100-бальною шкалою. У дату складання заліку викладач записує у відомість суму поточних балів, які здобувач освіти набрав під час поточної роботи (шкала від 0 до 100 балів).

У випадку, якщо здобувач освіти протягом поточної роботи набрав менше як 60 балів, він складає залік під час ліквідації академічної заборгованості. У цьому випадку бали, набрані під час поточного оцінювання, анулюються.

Перездача підсумкового контролю освітнього компонента проводиться у вигляді письмової відповіді на одне теоретичне питання (30 балів) та розв'язку двох ситуаційних вправ – по 35 балів кожне). Максимальна оцінка за залік – 100 балів.

Терміни проведення підсумкового семестрового контролю встановлюються графіком освітнього процесу.

### ***Перелік питань на залік***

1. Визначення та сутність економічного проекту.
2. Життєвий цикл проекту: основні фази та їх зміст.
3. Класифікація економічних проектів за масштабом, термінами та цілями.
4. Поняття інвестиційної привабливості проекту.
5. Сутність концепції вартості грошей у часі (Time Value of Money).
6. Чинники, що впливають на зміну вартості грошей у часі.
7. Процентна ставка: номінальна, реальна та ефективна.
8. Метод дисконтування: сутність та сфера застосування.
9. Метод нарощування (компаундування) та його роль у розрахунках.
10. Вибір та обґрунтування ставки дисконтування.
11. Поняття грошового потоку (Cash Flow) та його види.
12. Різниця між чистим прибутком та чистим грошовим потоком.
13. Структура інвестиційних витрат проекту.
14. Операційні доходи та витрати проекту: порядок формування.
15. Термінальна (залишкова) вартість проекту та методи її оцінки.
16. Вплив амортизації на грошові потоки проекту.
17. Поняття ліквідності проекту та методи її оцінки.
18. Джерела фінансування проектів: власні, залучені та запозичені кошти.
19. Оцінка середньозваженої вартості капіталу (WACC).
20. Роль інфляції в оцінці грошових потоків.
21. Переваги та недоліки статичних (простих) методів оцінки.
22. Розрахунок терміну окупності (Payback Period, PP).
23. Коефіцієнт ефективності інвестицій (ARR): методика та критерії.
24. Метод порівняння прибутку за різними варіантами проекту.
25. Метод порівняння витрат: коли його доцільно застосовувати.
26. Критичні зауваження до використання статичних методів у сучасних умовах.
27. Вплив зміни ставки дисконтування на значення NPV.
28. Внутрішня норма рентабельності (IRR): економічний зміст та графічна інтерпретація.
29. Порівняння проектів за критеріями NPV та IRR: можливі суперечності.
30. Модифікована внутрішня норма рентабельності (MIRR).
31. Індекс рентабельності інвестицій (PI): методика розрахунку та сфера використання.
32. Дисконтований період окупності (DPP): відмінність від простого періоду окупності.

33. Еквівалентний ануїтет (ЕАА) для порівняння проєктів з різним строком життя.
35. Поняття ризику та невизначеності в проєктній діяльності.
36. Класифікація проєктних ризиків.
37. Якісні методи аналізу ризиків.
38. Кількісні методи аналізу ризиків: загальний огляд.
39. Аналіз чутливості проєкту (Sensitivity Analysis): сутність та етапи.
40. Метод сценаріїв (песимістичний, найбільш імовірний, оптимістичний).
41. Використання методу «дерева рішень» в оцінці проєктів.
42. Аналіз беззбитковості (точка беззбитковості) проєкту.
43. Поняття «запасу фінансової міцності» проєкту.
44. Метод імітаційного моделювання Монте-Карло.
45. Методи мінімізації проєктних ризиків: диверсифікація, страхування, лімітування.
46. Оцінка проєктів у сфері малого бізнесу та стартапів.
47. Екологічна та соціальна оцінка економічних проєктів.
48. Особливості оцінки проєктів у державному секторі (суспільна ефективність).
49. Експертиза проєктів: цілі та послідовність проведення.
50. Моніторинг та пост-аудит реалізації проєктів.

### **Шкала оцінювання**

Оцінювання результатів складання підсумкового контролю у вигляді заліку здійснюється у порядку, передбаченому прийнятою в Університеті системою контролю знань за 100-бальною шкалою з переведенням у лінгвістичну оцінку.

Оцінка в балах	Лінгвістична оцінка
90 – 100	Зараховано
82 – 89	
75 - 81	
67 -74	
60 - 66	
1 – 59	Незараховано (необхідне перескладання)

#### **Критерії оцінювання результатів навчання:**

*60-100 балів (зараховано):* здобувач володіє понятійним і фактичним апаратом освітнього компонента в обсязі, необхідному для подальшого навчання і майбутньої роботи за фахом, здатний виконувати завдання, передбачені силабусом, ознайомлений з основною рекомендованою літературою; при виконанні завдань припускається помилок, але демонструє спроможність їх усувати.

*1-59 балів (незараховано):* здобувач володіє понятійним і фактичним апаратом освітнього компонента на елементарному рівні, теоретичний зміст курсу не освоєний, необхідні практичні навички роботи не сформовані, більшість передбачених силабусом завдань не виконано або містять грубі помилки.

## **VI. Рекомендована література та інтернет-ресурси**

### *Основна*

1. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
2. Про державне-приватне партнерство: Закон України від 01.07.2010 р. № 2404-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2404-17>
3. Проектний аналіз : підручник / за заг. ред. С. О. Москвіна. Київ : Ліра-К, 2021. 420 с.
4. Верба В. А., Загородніх О. А. Проектний аналіз: підручник. Київ : КНЕУ, 2019. 344 с.
5. Кобиляков А. С. Методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів : навч. посіб. Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2020. 180 с.
6. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб. 3-тє вид., переробл. і доповн. Київ : Знання, 2022. 662 с.

7. Вітлінський В. В. Ризикологія в економіці та підприємстві : монографія. Київ : КНЕУ, 2018. 480 с.
8. Методичні рекомендації з розроблення інвестиційних проектів, для реалізації яких може надаватися державна підтримка : наказ Міністерства економіки України від 14.12.2012 № 1427. URL: <https://www.me.gov.ua>
9. Гриньова В. М., Коюда В. О. Інвестування: підручник. Київ : Знання, 2019. 452 с.
10. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: навч. посіб. Київ : Центр навчальної літератури, 2021. 376 с.
11. Настанови щодо управління проектами: ISO 21500:2021 (Context for Project Management). URL: <https://www.iso.org>
12. Пересада А. А. Проектне інвестування : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2019. 356 с.
13. Оцінка проектів у системі стратегічного управління: монографія / за ред. В. М. Петракова. Полтава : ПУЕТ, 2021. 215 с.
14. Посібник з підготовки промислових техніко-економічних обґрунтувань (Manual for the Preparation of Industrial Feasibility Studies) / UNIDO (Організація Об'єднаних Націй з промислового розвитку). URL: <https://www.unido.org>
15. Міжнародний стандарт фінансової звітності (МСФЗ) 13 «Оцінка справедливої вартості». URL: <https://mof.gov.ua>

#### *Додаткова*

1. Бабій П. С. Управління проектними ризиками : навч. посіб. Тернопіль : ТНЕУ, 2019. 164 с.
2. Групп С. Проектний менеджмент: посібник з управління складними системами. Київ : Основи, 2020. 312 с.
3. Данченко О. Б., Лепський В. В. Методи та засоби управління ризиками в проектах інформатизації. Монографія. Черкаси : ЧДТУ, 2021. 240 с.
4. Економічна оцінка інвестиційних проектів: практикум / за ред. Л. М. Савчук. Дніпро : Журфонд, 2018. 156 с.
5. Козик В. В. Міжнародна інвестиційна діяльність : навч. посіб. Львів : Магнолія 2006, 2021. 360 с.
6. Моделювання та прогнозування фінансових потоків проектів : зб. наук. праць. Київ : ДУІТ, 2020. 192 с.
7. Ризики в інвестиційній діяльності : підручник / за ред. О. В. Дзюблюка. Тернопіль : ТНЕУ, 2019. 320 с.
8. Смирнова Н. В. Стратегічне управління проектами та програмами розвитку підприємств. Одеса : ОНЕУ, 2022. 210 с.
9. Damodaran A. Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset. 3rd ed. New York : Wiley, 2020. 960 p.
10. Project Management Body of Knowledge (PMBOK Guide). 7th Edition. Project Management Institute (PMI), 2021. 370 p.

#### *Інтернет-ресурси*

1. Бібліотека ім. В.Г. Короленко. URL: <http://korolenko.kharkov.com/>
2. Бібліотека ім. В.І. Вернадського. URL: <http://www.nbu.gov.ua/>
3. Інформаційні ресурси у цифровому репозиторії бібліотеки ВНУ імені Лесі Українки. URL: <https://evnuir.vnu.edu.ua>
4. Офіційний сайт Української асоціації маркетингу. URL: <https://iab.com.ua/>