

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ТЕРНОПІЛЬСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ
УНІВЕРСИТЕТ



ЗАТВЕРДЖУЮ

Проректор з наукової роботи

Задорожний З.-М. В.

«24» вересня 2019 р.

РОБОЧА ПРОГРАМА
з дисципліни
«ФІНАНСОВО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»

Рівень вищої освіти – третій (освітньо-науковий)

Галузь знань – 07 Управління та адміністрування

Спеціальність – 071 Облік і оподаткування

Освітньо-наукова програма – Облік і оподаткування

Тернопіль – ТНЕУ

2019

СТРУКТУРА РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ “ Фінансово-інвестиційний аналіз ”

1. Опис дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз» для денної форми навчання

Дисципліна – Фінансово-інвестиційний аналіз	Галузь знань, напрям підготовки, СВО	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів ECTS – Денна форма - 5	Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»	Вибіркова дисципліна циклу професійної підготовки Мова навчання українська
Кількість залікових модулів – 1	Спеціальність – 071 «Облік і оподаткування»	Рік підготовки : <i>Денна –1</i> Семестр: <i>Денна – 2</i>
Кількість змістових модулів – 2	рівень вищої освіти – третій (освітньо-науковий)	Лекції: <i>Денна – 15 год.</i> Практичні заняття: <i>Денна – 15 год.</i>
Загальна кількість годин – 150		Самостійна робота – <i>Денна – 120 год.</i>
Тижневих годин : 10, з них аудиторних – 2 год.		Вид підсумкового контролю – залік

2. Мета і завдання дисципліни “Фінансово-інвестиційний аналіз”

2.1. Мета вивчення дисципліни

Метою дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз» є формування системи знань, професійно зорієнтованих умінь і навичок щодо методів та прийомів в процесі прийняття управлінських рішень щодо формування та використання капіталу бізнесу, здійснення процедур, прийомів та методики розрахунку показників оцінки ефективності інвестицій, засвоєння методики фінансово-інвестиційного аналізу, вміння здійснювати інтерпретацію отриманих результатів та обґрунтування висновків.

2.2. Найменування та опис компетентностей, формування котрих забезпечує вивчення дисципліни:

Здатність застосовувати методики фінансово-інвестиційного аналізу для оцінки ефективності управлінських рішень в сфері формування та використання капіталу бізнесу.

2.3. Результати навчання

В результаті вивчення дисципліни студент повинен:

- знати основні поняття та категорії фінансово-інвестиційного аналізу: інвестиційного проекту, проектного циклу, інвестиційного горизонту. Вміти враховувати фактор часу, обґрунтовувати вибір норми дисконту, розраховувати середньозважену вартість капіталу інвестиційного проекту.
- знати порядок розробки та аналізу проектно-кошторисної документації. Визначати інвестиційну потребу на формування основного та оборотного капіталу.
- знати порядок розробки та аналізу техніко-економічного обґрунтування проекту. Вміти розраховувати основні техніко-економічні показники інвестиційних проектів.
- знати порядок аналізу грошових потоків інвестиційного проекту. Вміти розраховувати інвестиційні потреби та очікувані надходження від інвестицій. Вміти прогнозувати фінансові результати інвестиційного проекту, визначати фінансову спроможність проекту та джерела фінансування.
- вміти проводити аналіз беззбитковості проекту.
- знати формальні та неформальні методи оцінки ефективності інвестицій, критерії оцінки ефективності інвестиційних проектів. Вміти розраховувати статичні показники, що використовуються при оцінюванні ефективності інвестиційних проектів.
- вміти оцінювати інвестиційну привабливість проектів.
- знати правила використання критеріїв ефективності інвестиційних проектів.

- вміти проводити фінансово-інвестиційний аналіз бізнесу. Знати методикку та проводити оцінку інвестиційної привабливості бізнесу, оцінювати ефективність участі в інвестиційному проєкті.
- знати методикку оцінки ризику інвестиційних проєктів.
- вміти проводити аналіз чутливості проєкту, визначати вплив операційного важеля на зміну прибутку та рівень ризику, кількісно оцінювати ризик.
- знати методикку аналізу ринку фінансових інвестицій.
- вміти аналізувати кон'юнктуру ринку фінансових інвестицій, знати індикатори, визначати тренди, застосовувати кількісні методи технічного аналізу.
- знати методикку фундаментального аналізу ринку фінансових інвестицій та здійснювати оцінку інвестиційного клімату.
- знати методикку оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
- проводити оцінку доцільності інвестування в фінансові інструменти, інвестиційних якостей акцій, інвестиційних якостей облігацій, вартості інвестиційного сертифікатів, варрантів, вартість опціонів.
- вміти проводити оцінку стратегії фінансового інвестування, будувати оптимальну інвестиційну стратегію в ситуації невизначеності.
- знати та вміти застосовувати методикку аналізу інвестиційного портфеля, проводити оптимізацію портфеля реальних інвестицій, здійснювати часову оптимізація, визначати індекс можливих втрат, будувати графік інвестиційних можливостей, граничної вартості капіталу, визначати оптимальний обсяг капітальних вкладень.

3. Зміст навчальної дисципліни:

Змістовний модуль 1.

Тема 1. Методологічні засади фінансово-інвестиційного аналізу

Фінансово-інвестиційний аналіз як метод системної аналітично-дослідної роботи з оптимізації інвестиційних рішень. Мета, завдання та функції фінансово-інвестиційного аналізу. Поняття інвестиційного проєкту. Класифікація інвестиційних проєктів. Проєктний цикл. Поняття інвестиційного горизонту. Фактор часу та ефективність інвестиційного проєкту. Обґрунтування вибору норми дисконту. Визначення середньозваженої вартості капіталу інвестиційного проєкту.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 2. Аналіз проєктно-кошторисної документації

Склад, порядок розробки, узгодження і затвердження проєктно-кошторисної документації. Кошторисна документація та її складові: локальні, об'єктні кошториси та загальний кошторисний розрахунок. Бізнес-план проєкту та його призначення. Методичні засади розробки бізнес-плану інвестиційного проєкту.

Зміст бізнес-плану проекту та характеристика його основних розділів. Визначення інвестиційної потреби на формування основного та оборотного капіталу.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту

Поняття техніко-економічного обґрунтування (ТЕО) проекту. Відмінність техніко-економічного обґрунтування від бізнес-плану. Склад та структура техніко-економічного обґрунтування проекту. Методика розрахунку основних техніко-економічних показників інвестиційних проектів. Аналіз безбитковості інвестиційного проекту. Точка безбитковості проекту, методика її розрахунку в натуральному та грошовому вимірювання. Готівкова і фінансова безбитковість.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту

Місце бюджетування в фінансовому аналізі інвестиційних проектів. Грошові потоки інвестиційного проекту. Формування грошових потоків інвестиційного проекту. Визначення інвестиційних потреб та очікуваних надходжень від інвестицій. Прогнозування фінансових результатів інвестиційного проекту. Методичні підходи щодо бюджетування грошового потоку інвестиційного проекту. Особливості формування грошових потоків від різних видів діяльності. Фактори, що впливають на величину грошового потоку.

Фінансова спроможність проекту. Джерела фінансування інвестиційних проектів.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів

Формальні та неформальні методи оцінки ефективності інвестицій. Основні критерії оцінки ефективності інвестиційних проектів. Загальна характеристика використовуваних методів оцінки проектів. Сутність та порядок розрахунку статичних показників, що використовуються при оцінюванні ефективності інвестиційних проектів. Характеристика основних динамічних показників ефективності інвестиційних проектів.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів

Правила використання критеріїв ефективності інвестиційних проектів. Порівняльна оцінка ефективності проектів з різними строками реалізації. Метод ланцюгового повторення. Метод еквівалентного ануїтету. Порівняння ефективності проектів із нестандартними грошовими потоками.

Модифікована внутрішня норма доходності. Порівняння витратних проєктів. Особливості застосування показників доходності в порівняльних оцінках ефективності. Точка Фішера. Дюрація інвестицій.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання

Сутність аналізу фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання. Мета, завдання та послідовність фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання. Система методів фінансово-інвестиційного аналізу. Поняття інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.

Методика оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Значення та порядок оцінювання інвестиційної активності підприємства. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання. Оцінка ефективності участі в інвестиційному проєкті.

Література: [1-6]

Тема 8. Оцінка ризику і невизначеності інвестиційних проєктів

Поняття ризику та невизначеності. Класифікація ризиків інвестиційних проєктів. Особливості оцінки ризиків на різних стадіях проєктного циклу. Стійкість проєкту та її види. Укрупнена оцінка стійкості проєкту в умовах ризику. Метод ставки відсотка з поправкою на ризик. Статистичні показники оцінки рівня ризику. Аналіз чутливості проєкту: методика застосування, переваги і недоліки. Метод точки беззбитковості. Вплив операційного важеля на зміну прибутку та рівень ризику. Метод сценаріїв. Метод «дерева рішень». Метод імітаційного моделювання Монте-Карло.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 9. Аналіз ринку фінансових інвестицій

Фінансові інвестиції. Ринок фінансових інвестицій. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій. Індикатори ринку фінансових інвестицій. Характеристика основних індексів фінансового ринку. Індекси ринку фінансових інвестицій України Технічний аналіз: сутність та принципи. Використання трендів в технічному аналізі. Кількісні методи технічного аналізу. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій. Вплив стану кон'юнктури ринку на інвестиційну активність. Вплив зміни ставки відсотку на вартість фінансових інвестицій. Інвестиційний клімат. Фактори формування інвестиційного клімату. Методи оцінки інвестиційного клімату.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів

Фінансові інструменти. Цінні папери. Класифікація цінних паперів. Поточна внутрішня вартість фінансового інструменту. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти. Оцінка інвестиційних якостей акцій. Ефективність інвестицій в акції. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.

Основні параметри облігацій. Оцінка вартості інвестиційного сертифікату.
Вартість варранта.
Вартість опціону.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 11. Оцінювання стратегії фінансового інвестування

Інвестиційна стратегія. Типи інвестиційної стратегії. Активна інвестиційна стратегія. Пасивна інвестиційна стратегія. Модель «гри з природою». Матриця вигравів. Матриця ризиків. Вибір оптимальної інвестиційної стратегії в ситуації невизначеності. Критерій МАСИМАКСА. Критерій Вальда. Критерій Севіджа. Критерій Гурвіца. Вибір оптимальної стратегії в умовах ризику. Критерій математичного очікування. Критерій Лапласа. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування. Критерій Трейнора. Критерій Шарпа.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

Тема 12. Аналіз інвестиційного портфеля

Поняття портфеля інвестицій. Оптимізація портфеля реальних інвестицій. Просторова оптимізація. Дроблення проєктів. РЕВ-діаграма. Часова оптимізація. Індекс можливих втрат. Графік інвестиційних можливостей. Графік граничної вартості капіталу. Оптимальний обсяг капітальних вкладень.

Література: [1-4; 8; 13; 14]

4. Структура залікового кредиту з дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз»

(денна форма навчання)

	Кількість годин	
	Аудиторні години	Самостійна робота
Змістовний модуль 1.		
Тема 1. Методологічні засади фінансово-інвестиційного аналізу	2	7
Тема 2. Аналіз проектно-кошторисної документації	2	7
Тема 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту	2	7
Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	2	7
Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів	2	7
Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	2	7
Змістовний модуль 2.		
Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	3	7
Тема 8. Оцінка ризику і невизначеності інвестиційних проектів	3	7
Тема 9. Аналіз ринку фінансових інвестицій	3	7
Тема 10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	3	6
Тема 11. Оцінювання стратегії фінансового інвестування	3	6
Тема 12. Аналіз інвестиційного портфеля	3	7
Разом	30	120

5. Самостійна робота

№ п/п	Тематика	К-сть годин
1.	Реальні активи, їх визначення та класифікація.	1
2.	Фінансові активи, їх визначення та класифікація.	1
3.	Об'єкти інвестиційної діяльності.	1
4.	Джерела фінансування інвестиційної діяльності.	1
5.	Цілі інвестиційної діяльності підприємств.	1
6.	Інвестиційна програма підприємства.	1
7.	Життєвий цикл проєкту: характеристика фаз і стадій реалізації проєкту.	1
8.	Об'єкти реального інвестування (об'єкти невиробничого призначення, будови, черги будівництва, пускові комплекси тощо).	1
9.	Характеристика форм реального інвестування (придбання цілісних майнових комплексів, модернізація, розширення, реконструкція тощо).	1
10.	Етапи реалізації проєкту та завдання інвестора, що відповідають їм.	1
11.	Класифікація інвестиційних проєктів (за характером, масштабом тощо).	1
12.	Основні завдання управління інвестиційною діяльністю.	1
13.	Основні функції інвестиційного менеджменту.	1
14.	Класифікація інвестиційних пропозицій.	1
15.	Загальна та інвестиційна стратегія підприємства.	2
16.	Зміст стратегічного планування проєкту.	1
17.	Зміст оперативного планування проєкту.	1
18.	Мета складання та технологія розробки бізнес-плану інвестиційного проєкту.	2
19.	Структура бізнес-плану, характеристика його складових (фінансова, маркетингова, виробнича, організаційна складові тощо).	1
20.	Ідентифікація проєкту (визначення масштабу, галузі, складу, виду, типу, джерел фінансування, періодів реалізації).	1
21.	Зміст, послідовність і напрями аналізу інвестиційного проєкту.	1
22.	Зміст методики UNIDO щодо оцінки і аналізу інвестиційних проєктів.	2
23.	Оцінка інвестиційної привабливості регіону (наявність інвестиційної інфраструктури, рівень соціального розвитку, наявність ресурсів тощо).	1

№ п/п	Тематика	К-сть годин
24.	Оцінка інвестиційної привабливості галузі (місце галузі в економіці, організація, рівень державного втручання, технічна база і виробничий апарат, соціальна значущість тощо).	2
25.	Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. Методики інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств.	1
26.	Вплив зовнішніх чинників на реалізацію проєкту в сучасних умовах економіки України.	1
27.	Юридичні умови реалізації проєкту (законодавча та нормативна база, укладені чи підготовлені договори, установчі документи, свідоцтво про право власності на майно, інтелектуальну власність тощо).	2
28.	Аналіз зовнішніх умов проєкту (прогнозованість макроекономічної ситуації, монетарної політики, стан платіжного балансу країни, податкова система, стан фінансового ринку та банківської системи тощо).	2
29.	Інвестиційний комплекс країни.	1
30.	Фінансовий план інвестиційного проєкту: зміст, формування та структура (прогнози доходів і витрат, грошових потоків, засоби фінансування тощо).	2
31.	Складові звітності: бухгалтерський баланс, звіт про прибуток та збиток, звіт про рух коштів. Структура та використання для аналізу проєкту.	1
32.	Фінансовий аналіз проєкту. Функції фінансового менеджера в процесі формування фінансового плану.	1
33.	Фінансово-економічний аналіз стабільності підприємства, на базі якого реалізується проєкт (аналіз грошових потоків, ліквідності балансу, платоспроможності, фінансової стабільності, поточної ринкової вартості тощо).	2
34.	Переваги та недоліки кредитного способу фінансування проєкту.	1
35.	Постійні та змінні витрати за проєктом.	1
36.	Аналіз фінансових ризиків проєкту.	2
37.	Аналіз збалансованості фінансових потоків за проєктом.	1
38.	Аналіз експлуатаційних (поточних) витрат за проєктом.	1
39.	Планування прибутку в інвестиційному проєкті.	1
40.	Зміст і складові маркетингового плану проєкту та їх характеристика.	2
41.	Складові матеріально-технічного забезпечення виробництва.	1

№ п/п	Тематика	К-сть годин
42.	Аналіз беззбитковості виробництва: умови, припущення, розрахунок.	1
43.	Напрями і джерела аналізу конкурентного середовища.	2
44.	Зміст концепції зміни вартості грошей з часом. Визначення теперішньої вартості капіталу. Методика дисконтування в проєктному аналізі.	1
45.	Система кількісних показників оцінки інвестиційних проєктів.	1
46.	Показник чистої приведеної вартості проєкту та його використання для оцінки ефективності інвестування.	2
47.	Особливості розрахунку та застосування показника внутрішньої норми прибутковості.	1
48.	Особливості розрахунку та застосування індексу прибутковості.	2
49.	Особливості розрахунку та застосування показника періоду окупності. Методи оцінки періоду окупності проєкту. Переваги та недоліки методу.	1
50.	Класифікація методів оцінювання реальних інвестиційних проєктів.	1
51.	Проєктний контроль, контроль на стадії реалізації проєкту.	2
52.	Цілі постаудиту інвестиційних проєктів. Програма постаудиту інвестиційних проєктів.	1
53.	Особливості розрахунку і використання показника дохідності залученого капіталу, переваги та вади методу.	1
54.	Дохідність акцій: визначення, економічна сутність, формула.	2
55.	Вибір і обґрунтування ставки дисконтування для розрахунків.	1
56.	Урахування інфляції при здійсненні розрахунків інвестиційного проєкту.	2
57.	Розрахунок середньозваженої вартості фінансування.	1
58.	Вплив гірнгу на вартість капіталу.	2
59.	Відмінність балансового прибутку і грошового потоку за проєктом.	1
60.	Показник інтегрального бюджетного ефекту.	2
61.	Класифікація інвестиційних ризиків. Зміст фінансового, технічного, маркетингового ризиків і фактори, що зумовлюють їх виникнення.	1
62.	Характеристика заходів зменшення інвестиційного ризику: диверсифікація, наявність резервів і запасів, детальність розробки та планування тощо.	1

№ п/п	Тематика	К-сть годин
63.	Характеристика кількісних методів вимірювання ризиків	1
64.	Використання методу прогнозних сценаріїв для оцінки ризиків.	2
65.	Метод стандартного середньоквадратичного відхилення. Використання коефіцієнта варіації.	2
66.	Використання методу аналізу чутливості реагування для оцінки ризиків.	2
67.	Етапи управління інвестиційними ризиками.	2
68.	Характеристика складових виробничого плану проєкту.	1
69.	Способи організації робіт за проєктом (підрядний, господарський, змішаний).	2
70.	Критерії оцінки технічних і технологічних рішень проєкту.	2
71.	Аспекти соціального планування проєкту.	2
72.	Аналіз узгодженості проєкту із зовнішнім соціальним середовищем.	1
73.	Планування та структура витрат на забезпечення соціально-культурних заходів проєкту.	1
74.	Процес управління проєктом: планування, організація, контроль.	1
75.	Організація оперативного управління проєктом.	1
76.	Моніторинг реалізації проєкту: цілі, види, суб'єкти, що його здійснюють.	2
77.	Причини припинення робіт за проєктом. Форми виходу з проєкту.	1
78.	Порядок здійснення експертизи інвестиційного проєкту: зміст, напрями, загальна схема.	1
79.	Види експертиз документів обґрунтування інвестування: технічна, юридична, економічна.	1
80.	Сутність фінансових інвестицій та їх класифікація.	2
81.	Класифікація ринків цінних паперів.	1
82.	Акції: класифікація, особливості обігу.	1
83.	Облігації: класифікація, особливості обігу.	2
84.	Казначейські зобов'язання: класифікація, особливості обігу.	1
85.	Інвестиційні сертифікати: класифікація, особливості емісії, обігу.	2
86.	Фінансові деривативи: класифікація, особливості емісії, обігу.	1
87.	Інвестиційний портфель: сутність, класифікація.	2
88.	Принципи формування інвестиційних портфелів.	1
89.	Фондова біржа та її сутність. Функції фондової біржі.	1
90.	Фондові індекси: сутність, значення.	1
Разом:		120

6. Засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання

У процесі вивчення дисципліни «Фінансово-інвестиційний аналіз» використовуються такі засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання:

- стандартизовані тести;
- поточне опитування;
- розрахункові та розрахунково-графічні роботи;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- виступи на наукових заходах;
- залік.

7. Критерії, форми поточного та підсумкового контролю

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни “Фінансово-інвестиційний аналіз” визначається за шкалою оцінювання:

За шкалою Університету	За національною шкалою	За шкалою ECTS
90–100	відмінно	A (відмінно)
85-89	добре	B (дуже добре)
75–84		C (добре)
65–74	задовільно	D (задовільно)
60-64		E (достатньо)
35–59	незадовільно	FX (незадовільно з можливістю повторного складання)
1–34		F (незадовільно з обов’язковим повторним курсом)

РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

1. Fabozzi, F. J., Peterson, D. P. (2012). Analysis of Financial Statements. John Wiley & Sons Limited.
2. Fridson, M. S., & Alvarez, F. (2011). Financial Statement Analysis Workbook : A Practitioner’s Guide (Vol. 4th ed). Hoboken N. J.: Wiley. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&site=eds-live&db=edsebk&AN=382138>.
3. Fridson, M. S., Alvarez, F., & FinancePro. (2011). Financial Statement Analysis : A Practitioner’s Guide (Vol. 4th ed). Hoboken, N.J.: Wiley. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&site=eds-live&db=edsebk&AN=517757>.
4. Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2019). Investment Analysis & Portfolio Management. South-Western Cengage Learning.
5. Subramanyam, K. R. (2014). Financial statement analysis.

6. Then, V., Schober, C., Rauscher, O., & Kehl, K. (2017). Social return on investment analysis: measuring the impact of social investment. Cham, Switzerland: Palgrave Macmillan.
7. Wayne, W. (2019). Microsoft Excel 2019 Data Analysis and Business Modeling. Pearson Education; Microsoft Press.
8. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Київ : ЦУЛ, 2016. 400 с.
9. Дженстер, П. Д. Хасси Анализ сильных и слабых сторон компании: определение стратегических возможностей. Москва: Вильямс ИД, 2004. 368 с.
10. Ендовицкий, Д. А. Практикум по инвестиционному анализу: учебное пособие. Москва: Финансы и статистика, 2003. 240 с.
11. Здреник В. С., Ярошук О. В. Бухгалтерський облік і контроль операцій з похідними фінансовими інструментами: організація та методика: монографія. Тернопіль: Крок, 2011. 272 с.
12. Кальницький, А. Є., Кальницька М. А. Проектний аналіз: навч. посіб. Ужгород: Говерла, 2014. 318 с.
13. Ольве, Н., Рой Ж., Веттер М. Оценка эффективности деятельности компании. Практическое руководство по использованию сбалансированной системы показателей. Москва: Вильямс ИД, 2004. 304 с.
14. Попова Н. В. Проектний аналіз: підручник. Харків: ХНАДУ, 2016. 163 с.
15. Спільник І. В., Ярошук О. В. Принцип системності в аналітичних. Економічний аналіз: зб. наук. праць. Тернопільський національний економічний університет; ред. кол.: О. В. Ярошук (голов. ред.) та ін. Тернопіль: Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету «Економічна думка», 2018. Том 28. № 2. С. 182-190.
16. Шкарабан С. І., Корецький Б. М., Ярошук О. В. Діагностика і прогнозування фінансово-господарського розвитку акціонерного товариства: монографія. Тернопіль: Тайп, 2010. 300 с.
17. Яковлев А. І. Проектний аналіз: підруч. для вищ. закл. за напрямком "Економіка підприємства". Харків: НТУ "ХП", 2015. 339 с.
18. Ярошук О. В. Корпоративний контроль бізнесу та його захист від ворожого поглинання. Український журнал прикладної економіки. 2016. Том 1. № 5. С. 100-108.
19. Ярошук О. В. Оцінка в бухгалтерському обліку емісійних операцій акціонерних товариств. Вісник Хмельницького національного університету. 2014. Том 3. № 4. С. 205-208.