

СИЛАБУС ДИСЦИПЛІНИ
«ІНВЕСТУВАННЯ У ГОТЕЛЬНОМУ І РЕСТОРАННОМУ БІЗНЕСІ»

ВК 15

Рівень вищої освіти	**другий (магістерський)**
Спеціальність	**J2 Готельно-ресторанна справа та кейтеринг**
Освітньо-професійна програма	**Менеджмент готельно-ресторанної справи**
Кваліфікація	**Магістр з готельно-ресторанної справи та кейтерингу**
Рік навчання	**1**
Семестр	**2**
Форма навчання	**денна**
Кількість кредитів ЄКТС	**3**
Мова викладання	**українська**

Лектор дисципліни — Пинда Ю.В., доктор економічних наук, професор

ОПИС ДИСЦИПЛІНИ

Метою вивчення дисципліни «Інвестування у готельному і ресторанному бізнесі» для здобувачів ступеня магістра є формування системи знань і практичних компетентностей щодо залучення інвестицій, розроблення та оцінювання інвестиційних проєктів суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу з урахуванням ризиків і можливостей післявоєнного відновлення. Оскільки магістерський рівень передбачає підготовку фахівців до управлінської, інноваційної та науково-дослідної діяльності, мета дисципліни деталізується через такі завдання:

1. **Інвестиційне середовище:** Оцінювання інвестиційного клімату та привабливості сфери гостинності.
2. **Фінансування:** Вибір джерел і форм фінансування інвестиційних проєктів.
3. **Оцінювання проєктів:** Застосування методів оцінювання ефективності та ризиків інвестиційних проєктів.
4. **Моделі інвестування:** Обґрунтування моделей інвестування в готелі та заклади ресторанного господарства.

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛІНИ

Тема	Години (лек./прак./сам.)	Результати навчання	Завдання	Оцінювання
Тема 1. Сутність і класифікація інвестицій.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - економічну сутність інвестицій; - класифікацію інвестицій; - суб'єктів та об'єкти інвестиційної діяльності. Вміти: класифікувати інвестиційні рішення закладу гостинності.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5

Тема 2. Інвестиційний клімат у сфері гостинності.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - чинники інвестиційного клімату; - інвестиційну привабливість галузі та регіону; - вплив війни на інвестиційні рішення. Вміти: оцінювати інвестиційну привабливість регіону для готельного проєкту.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Тема 3. Джерела фінансування інвестицій.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - власні, позикові та залучені джерела; - лізинг і проєктне фінансування; - грантове фінансування. Вміти: обирати оптимальну структуру фінансування проєкту.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Тема 4. Інвестиційний проєкт і бізнес-план.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - структуру бізнес-плану; - техніко-економічне обґрунтування; - прогнозування грошових потоків. Вміти: розробляти бізнес-план інвестиційного проєкту в сфері гостинності.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Тема 5. Оцінка ефективності інвестиційних проєктів.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - концепцію вартості грошей у часі; - показники NPV, IRR, PI, PP; - вибір ставки дисконтування. Вміти: розраховувати показники ефективності проєкту в табличному процесорі та інтерпретувати їх.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Тема 6. Інвестиційні ризики.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - види інвестиційних ризиків; - аналіз чутливості та сценарний аналіз; - методи зниження ризиків. Вміти: проводити аналіз чутливості проєкту; обґрунтовувати заходи з мінімізації ризиків.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Тема 7. Моделі інвестування в готелі.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - управлінські контракти; - франчайзинг; - оренду та інші моделі. Вміти: порівнювати моделі інвестування за доходністю та ризиком для власника.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Тема 8. Державна підтримка та інвестиції у відновлення.	2/2/–	Магістранти повинні знати: - інструменти державної підтримки інвестицій; - державно-приватне партнерство; - міжнародні програми відновлення. Вміти: добирати інструменти підтримки для інвестиційного проєкту.	Питання, тести, виконання самостійної роботи	5
Теми для самостійного вивчення	–/–/58	1. Інвестиції в енергонезалежність закладів. 2. Реінвестування прибутку в ресторанному бізнесі. 3. Краудфандинг для закладів гостинності. 4. Інвестиції в цифрові технології готелю. 5. Оцінка вартості готельної нерухомості. 6. Інвестиційні фонди нерухомості.		

		7. ESG-критерії в інвестиційних рішеннях. 8. Інвестиції у відновлення туристичної інфраструктури. 9. Штучний інтелект у фінансовому моделюванні проєктів.
Всього	16/16/58	
Всього балів за поточний контроль		**40**
Залікова оцінка		**60**
Всього		**100**

ПРОГРАМНІ КОМПЕТЕНТНОСТІ ТА РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ ЗДОБУВАЧА ВИЩОЇ ОСВІТИ

Інтегральна компетентність	Здатність розв'язувати складні задачі дослідницького та/або інноваційного характеру готельно-ресторанної справи.
Загальні компетентності (ЗК)	ЗК3. Здатність до аналізу, оцінки, синтезу, генерування нових ідей. ЗК7. Здатність приймати обґрунтовані рішення.
Спеціальні (фахові) компетентності (СК)	СК3. Здатність планувати та здійснювати ресурсне забезпечення діяльності суб'єктів готельного і ресторанного бізнесу. СК7. Здатність до підприємницької діяльності. СК8. Здатність розробляти антикризові програми корпорацій, готельних та ресторанних мереж, суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу.
Програмні результати навчання (ПРН)	ПРН01. Розробляти і приймати ефективні рішення з питань розвитку суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу, враховуючи цілі, ресурси, обмеження та ризики, забезпечувати їх реалізацію, аналізувати і порівнювати альтернативи, оцінювати ризики та імовірні наслідки їх впливу. ПРН03. Розробляти, впроваджувати та застосовувати сучасні методи оцінювання ефективності впровадження інновацій в готельно-ресторанному бізнесі. ПРН08. Ініціювати, розробляти та управляти проектами розвитку суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу із врахуванням інформаційного, матеріального, фінансового та кадрового забезпечення.
Методи навчання	ПРН01 – кейс-метод (інвестиційні рішення); контроль – розв'язання кейсу, тест. ПРН03 – розрахунок NPV, IRR, строку окупності; контроль – розрахункові задачі. ПРН08 – проєктна робота: інвестиційний проєкт закладу; контроль – захист бізнес-плану.

ПОЛІТИКА ОЦІНЮВАННЯ

Політика щодо дедлайнів та перескладання	Роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку. Перескладання відбувається із дозволу лектора за наявності поважних причин (наприклад: лікарняний).
Політика щодо академічної доброчесності	Списування під час контрольних робіт та екзаменів заборонено (в т.ч. із використанням мобільних девайсів). Використання інструментів генеративного штучного інтелекту допускається лише в межах, визначених викладачем, з обов'язковим зазначенням інструмента та способу його використання; письмові роботи можуть перевірятися на академічний плагіат.

Політика щодо відвідування	Відвідування занять є обов'язковим. За об'єктивних причин (наприклад: хвороба, міжнародне стажування) навчання може відбуватись індивідуально.

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ ЗНАНЬ СТУДЕНТІВ

Рейтинговий показник	**Оцінка ECTS**	**Оцінка у національній шкалі**	
		Екзамен, диф.залік, курс. роб.(проект), практика	**Залік**
90–100	A (відмінно)	Відмінно	Зараховано
82–89	B (добре)	Добре	
74–81	C (добре)		
64–73	D (задовільно)	Задовільно	
60–63	E (задовільно)		
35–59	FX (незадовільно) з можливістю повторного складання	Незадовільно	Незараховано
0–34	F (незадовільно) з обов'язковим повторним вивченням		

Рейтинговий показник	Оцінка ECTS	Оцінка у національній шкалі	
		Екзамен, диф.залік, курс роб.(проект), практика	Залік
90-100	**A** (відмінно)	Відмінно	Зараховано
82-89	**B** (добре)	Добре	
75-81	**C** (добре)		
64-74	**D** (задовільно)	Задовільно	
60-63	**E** (задовільно)		
35-59	**FX** (незадовільно) з можливістю повторного складання	Незадовільно	Незараховано
1-34	**F** (незадовільно) з обов'язковим повторним вивченням		

ЛІТЕРАТУРА ТА ІНФОРМАЦІЙНІ ДЖЕРЕЛА

Основна література

/

Додаткова література

/

Інформаційні ресурси

1. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12
2. Про публічно-приватне партнерство : Закон України від 19.06.2025 № 4510-IX. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/4510-20
3. Про фінансовий лізинг : Закон України від 04.02.2021 № 1201-IX. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1201-20
4. Давиденко Н. М., Скрипник Г. О. Інвестування : підручник. Київ : Ямчинський О. В., 2021. 460 с.
5. Штефан Н. М. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. Дніпро : НТУ «Дніпровська політехніка», 2024. 123 с.
6. Проєктне фінансування : підручник / за заг. та наук. ред. Т. В. Майорової. Київ : КНЕУ, 2017. 434 с.
7. Мальська М. П., Пандяк І. Г. Готельний бізнес: теорія та практика : підручник. 2-ге вид., перероб. та доп. Київ : Центр учбової літератури, 2012. 472 с.
8. Самодай В., Рибальченко С., Орищенко Є. Антикризове управління готельним підприємством в умовах війни. Економіка та суспільство. 2022. № 44. DOI: https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-44-35
9. Баженова С., Пологовська Ю., Канцур І. Розвиток готельно-ресторанного бізнесу в умовах сьогодення. Економіка та суспільство. 2022. № 38. https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-38-22