



## Силабус курсу Аналіз та управління вартістю компанії

**Ступінь вищої освіти:** магістр

**Спеціальність:** 051 Економіка

**Освітньо-наукова програма** «Аналітична економіка»

**Рік навчання:** I **Семестр:** I

**Кількість кредитів:** 5 ECTS

**Мова викладання:** українська

### Керівник курсу

**ППП**

кандидат економічних наук, доцент **Чирак Ірина Миколаївна**

**Контактна  
інформація**

i.chyrak@wunu.edu.ua, +380979358605

### Опис дисципліни

Дисципліна «Аналіз та управління вартістю компаній» спрямована вивчення теоретичних засад і принципів управління вартістю підприємства; засвоєння методики різних підходів до оцінки вартості; закріплення теоретичних положень, розв'язання конкретних задач, пов'язаних з розробленням заходів щодо збільшення величини вартості підприємства; оволодіння навичками щодо оцінки вартості підприємства як цілісного майнового комплексу, визначення вартості окремих складових його активів та обґрунтування напрямів та шляхів зростання вартості підприємства.

### Структура курсу

Години (лекц. / практ.)	Тема	Результати навчання	Завдання
2 / 1	1. Концептуальні основи розвитку вартісного підходу до управління компанією	Знати економічну термінологію, вміти пояснювати базові концепції, принципи та закономірності управління вартістю компанії. Вміти структурувати та обґрунтовувати ключові чинники вартості компанії; аналізувати особливості організації процесу управління вартістю.	Тести, питання
2 / 1	2. Моделі вартісно-орієнтованого управління	Вміти використовувати сучасні моделі вартісно-орієнтованого управління компанією з метою	Тести, питання,

	компанією	підвищення ефективності їх діяльності. Уміти розробляти і впроваджувати інтегральну систему управління вартістю на основі збалансованих карт показників.	кейси
4 / 2	3. Формування механізму управління вартістю компанії	Вміти формувати механізм управління вартістю компанії на основі аналізу та оцінки ефективності системи управління вартістю. Знати основні принципи реалізації дивідендної політики, її види та моделі.	Тести, питання, кейси
4 / 2	4. Фондовий ринок та вартість компаній	Знати форми, види фінансових інструментів та чинники, що впливають на зростання ринкової вартості цінних паперів підприємства. Вміти ідентифікувати джерела інформації про фондову активність підприємства; визначати напрями управління вартістю підприємства шляхом активізації його діяльності на фондовому ринку. Мати розуміння первинного публічного розміщення акцій приватної компанії на біржі IPO.	Тести, питання, кейси
4 / 2	5. Організаційні особливості та основні підходи до оцінювання вартості компанії	Знати сутність та призначення оцінки вартості компанії. Володіти інструментарієм оцінювання вартості майна на основі дохідного, майнового (витратного) та ринкового підходів. Здійснювати оцінку вартості підприємства на основі опціонного підходу. Розуміти переваги та недоліки підходів до оцінки вартості компанії.	Тести, питання, кейси
4 / 2	6. Методи оцінки вартості компанії в рамках ринкового та витратного підходів	Володіти технологією застосування порівняльного (ринкового) підходу до оцінки вартості підприємства. Вміти визначити реальну ціну продажу компанії на основі використання матеріалів консалтингових фірм і рейтингових агентств. Вміти оцінювати вартість компанії з використанням методу ринку капіталу (компанії-аналога), методу порівняння продажів (транзакцій), методу галузевих коефіцієнтів, метод зіставлення мультиплікаторів. Вміти розраховувати ліквідаційну вартість компанії.	Тести, питання
2 / 2	7. Методи оцінки вартості компанії в рамках дохідного підходу	Вміти здійснювати прогноз грошових потоків із застосуванням методів дисконтованих грошових потоків і капіталізації прибутку. Використовувати базові методи оцінки вартості компанії в рамках дохідного підходу: метод прямої капіталізації, метод аналізу надприбутку, метод економічної доданої вартості.	Тести, питання
4/2	8. Управління вартістю в умовах реорганізації компанії	Розуміти сутність та цілі реорганізації підприємства в процесі управління вартістю підприємства. Вміти здійснювати реорганізацію, спрямовану на укрупнення, розукрупнення та перетворення компанії	Тести, питання

4/1	9. Особливості управління вартістю підприємств-банкрутів	Знати процедуру діагностики фінансової кризи підприємства та вміти планувати фінансове оздоровлення підприємства. Вміти виявляти джерела фінансового забезпечення санації підприємства; здійснювати санацію балансу підприємства та визначати напрями відновлення вартості в процедурі санації.	Тести, питання, кейси
-----	--	---	-----------------------

## Літературні джерела

1. Базилінська, О. (2019). Фінансовий аналіз: теорія та практика. Центр навчальної літератури, 328 с.
2. Білан, О. (2020). Корпоративна соціальна відповідальність як чинник підвищення вартості компанії. Приазовський економічний вісник, 54, с. 75-79.
3. Майстер, А. (2019). Первинне публічне розміщення акцій (IPO) як метод приватизації підприємств державного сектору економіки. URL: <http://ir.kneu.edu.ua/bitstream/handle/2010/29796/125-141.pdf>.
4. Мойсеєнко, І., Ревак, І. (2019). Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 276 с.
5. Рузакова, О. (2022). Аналіз сучасних методик оцінювання фінансового стану підприємства. Вісник Хмельницького національного університету, № 2, с. 7-13. URL: <http://journals.khnu.km.ua/vestnik/wp-content/uploads/2022/05/2022-es-21-01.pdf>.
6. Селіверстова, Л., Скрипник, О. (2019). Фінансовий аналіз: навчальний посібник. Центр навчальної літератури, 274 с.
7. Синілова, О. (2020). Методологічні засади оцінки вартості підприємств. Соціальна економіка. Випуск 60. URL: <file:///C:/Users/Admin/AppData/Local/Temp/16700%D0%A2%D0%B5%D0%BA%D1%81%D1%82%20%D1%81%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%82%D1%96-33195-1-10-20210204.pdf>.
8. Шилова, Т. (2020). Ризик-орієнтований підхід до генерації вартості підприємства. Вісник соціально-економічних досліджень, 2 (73). URL: <file:///C:/Users/Admin/AppData/Local/Temp/219965-%D0%A2%D0%B5%D0%BA%D1%81%D1%82%20%D1%81%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%82%D1%96-497908-1-10-20201221.pdf>.
9. Arnold, G., Davies, M. (2020). Value Based Management. Wiley, p. 384.
10. Beattie, A. (2020). Business Forecasting: Understanding the Basics. Investopedia, 432 p.

11. Beckett-Camarata, J. (2020). Public-Private Partnerships, Capital Infrastructure Project Investments and Infrastructure Finance, Emerald Publishing Limited, Bingley, pp. 225-241.
12. Blokdyk, G. (2020). Fixed Assets Management A Complete Guide, Edition Paperback, 317 p.
13. Bridges, M. (2021). What is Value Based Management? URL: <https://flevy.com/blog/what-is-value-based-management-vbmhttps://mark-bridges.medium.com/what-is-value-based-management-vbm-d08fd520b705>.
14. Corazza, G. (2019). Value Based Management Systems and Firm Performance An Analysis of the Literature URL: <https://www.hippocampus.si/> ISBN/978-961-6832-68-7/8.pdf
15. Corazza, G. (2019). Value Based Management Systems and Firm Performance An Analysis of the Literature URL: <https://www.hippocampus.si/> ISBN/978-961-6832-68-7/8.pdf
16. Green, F. (2021). How To Make Money In Stocks: A Guide To Stock Market Investing For Beginners To Show That Wealthy People And Hedge Funds Shouldn't Have All The Fun Paperback, 150 p.
17. Hamilton, Ch. (2021). Stock Market Terminology for Beginners: A Complete Guide to learning the Stock Market Lingo Paperback, 84 p.
18. He, S. (2020). Real Estate Investing Quick Start Guide: The Simplified Beginner's Guide to Successfully Securing Financing, Closing Your First Deal, and Building ... Real Estate, 313 p.
19. How To Value A Company: An In-Depth Guide To The Business Valuation Process (2021). Research Report. URL:<https://www.cbinsights.com/research/report/how-to-value-a-company/>.
20. Hyndman, R.J., & Athanasopoulos, G. (2021) Forecasting: principles and practice, 3rd edition, OTexts: Melbourne, Australia.
21. McKinsey Model of Value Based Management (2021). MBA Knowledge Base. URL:<https://www.mbaknol.com/strategic-management/mckinsey-model-of-value-based-management/>.
22. Mladjenovic, P. (2020). Stock Investing for Dummies Paperback, 400 p.
23. Shang, Z. (2021). The Research of Financial Forecasting and Valuation Models. Graduate School of Management, Atlantis Press. URL: [file:///C:/Users/%D0%86%D1%80%D0%B0/Downloads/The\\_Research\\_of\\_Financial\\_Forecasting\\_and\\_Valuatio.pdf](file:///C:/Users/%D0%86%D1%80%D0%B0/Downloads/The_Research_of_Financial_Forecasting_and_Valuatio.pdf).
24. The World's Most Valuable Brands (2020). URL: <https://www.forbes.com/the-worlds-most-valuable-brands/#721ea669119c>.

### Політика оцінювання

● **Політика щодо дедлайнів та перескладання:** роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку (-20 балів). Перескладання модулів відбувається із дозволу деканату за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

● **Політика щодо академічної доброчесності:** списування під час контрольних робіт та екзаменів заборонені (в т.ч. із використанням мобільних девайсів). Мобільні пристрої дозволяється використовувати лише під час он-лайн тестування.

● **Політика щодо відвідування:** відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання, за яке нараховуються бали. За об'єктивних причин (наприклад, хвороба, міжнародне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу.

### Оцінювання

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни «Аналіз та управління вартістю компанії» визначається як середньозважена величина, в залежності від питомої ваги кожної складової залікового кредиту.

Заліковий модуль 1	Заліковий модуль 2	Заліковий модуль 3	Заліковий модуль 4 (екзамен)
20 %	20 %	20 %	40 %
1. Усне опитування під час занять (теми 1-5) – 10 балів за тему, макс. 50 балів. 2. Письмова робота = макс. 50 балів.	1. Усне опитування під час занять (теми 6-9) – 10 балів за тему, макс. 40 балів. 2. Письмова робота = макс. 60 балів	Підготовка КПЗ – макс. 40 балів Захист КПЗ – макс. 40 балів Участь у тренінгах – макс. 20 балів	1. Два теоретичні питання (по 30 балів за кожне) – макс. 60 балів. 2. Задача – макс. 40 балів.

## Шкала оцінювання студентів

<b>ECTS</b>	<b>Бали</b>	<b>Зміст</b>
A	90-100	відмінно
B	85-89	добре
C	75-84	добре
D	65-74	задовільно
E	60-64	достатньо
FX	35-59	незадовільно з можливістю повторного складання
F	1-34	незадовільно з обов'язковим повторним курсом