



**Силабус курсу**  
**Управління вартістю компанії**

**Ступінь вищої освіти – магістр**  
**Спеціальність: 051 Економіка**  
**Освітньо-професійна програма «Економіка та управління підприємством»**

**Рік навчання: I, Семестр: II**

**Кількість кредитів: 5**  
**Мова викладання: українська**

**Керівник курсу**

**ППП**

к.е.н., доц. **Погріщук Олег Борисович**

**Контактна інформація**

[o.pohrischuk@wunu.edu.ua](mailto:o.pohrischuk@wunu.edu.ua) (0432) 55 49 55

**Опис дисципліни**

Дисципліна “Аналіз та управління вартістю компанії” 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.

**Компетентності**

- володіння сучасними теоретичними положеннями про вартість, чинники і умови, що забезпечують ефективне управління вартістю компанії;
- вміння здійснювати ефективне управління вартістю компанії із застосуванням сучасних концепцій і моделей управління вартістю;
- володіння сучасними методами оцінювання вартості та вміння обирати оптимальний методичний підхід для конкретної компанії;
- вміння приймати конкретні управлінські рішення щодо максимізації ринкової вартості підприємства з урахуванням чинників зовнішнього та внутрішнього середовища.

## Структура курсу

Години (лек. / сем.)	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 компанією	Вміти використовувати сучасні моделі вартісно-орієнтованого управління компанією з метою підвищення ефективності їх діяльності. Уміти розробляти і впроваджувати інтегральну систему управління вартістю на основі збалансованих карт показників.	Тести, питання, 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
2/1	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
2/0	10. Патріотизм у системі сучасних суспільно-економічних цінностей	Усвідомлювати національні інтереси України, поняття Батьківщини і ставлення до неї, розуміти особливості інформаційної війни в сучасній Україні	Питання

## Літературні джерела

1. Білан, О. (2020). Корпоративна соціальна відповідальність як чинник підвищення вартості компанії. Приазовський економічний вісник, № 54, с. 75-79.
2. Івченко, О. (2018). Оцінка підприємства: випадки проведення та переваги для власника. URL: <https://pareto.com.ua/ua/blog/ocinka-biznesu/>.
3. Книшек, О., Тарасенко, Ю. (2018). Фінансовий аналіз діяльності підприємства в умовах економічної нестабільності. Економічний простір, № 139, с. 171-181.
4. Лукач, А., Ставицький, О. (2018). Методи оцінки ринкової вартості підприємства в умовах сучасної економічної ситуації. URL: <file:///C:/Users/Admin/AppData/Local/Temp/130927/D1%82%D1%82%D1%96-280757-1-10-20180513.pdf>
5. 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>.
6. Рузакова, О. (2022). Аналіз сучасних методик оцінювання фінансового стану підприємства. Вісник Хмельницького національного університету, № 2, с. 7-13.
7. Сідлецька, К., Смирнов, Є. (2018). Концепція вартісно-орієнтованого управління як новітній стандарт корпоративного менеджменту. URL: [https://ir.kneu.edu.ua/bitstream/handle/2010/27168/EP\\_18\\_41\\_4.pdf](https://ir.kneu.edu.ua/bitstream/handle/2010/27168/EP_18_41_4.pdf).
8. Чугрій, Н. (2018). Капіталізація нематеріальних активів як головний чинник формування вартості сучасного підприємства. Економічні студії, 1 (19). URL: <https://journals.indexcopernicus.com/api/file/viewByFileId/622690.pdf>
9. Ameels, A., Bruggeman, W., Scheipers, G. (2018). Value based management control processes to create value through integration: a literature review. URL: [https://www.valuebasedmanagement.net/articles\\_ameels\\_valuebased\\_full.pdf](https://www.valuebasedmanagement.net/articles_ameels_valuebased_full.pdf)
10. Arnold, G., Davies, M. (2020). Value Based Management. Wiley, p. 384.
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-vbm/><https://mark-bridgesmedium.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. 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/>
16. McKinsey Model of Value Based Management (2021). MBA Knowledge Base. URL: <https://www.mbaknol.com/strategic-management/mckinsey-model-of-value-based-management/>
17. 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).
18. 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:** Усі письмові роботи перевіряються на наявність плагіату і допускаються до захисту із коректними текстовими запозиченнями не більше 20 %. 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

Остаточна оцінка за курс розраховується наступним чином:

Види оцінювання	% від остаточної оцінки
Модуль 1 (теми 1-5) Письмова робота: теоретичний блок (Тема 1-5) – 10 тестів (вірна відповідь на тест оцінюється в 2 бали); практичний блок: практичне завдання – 2 (отримання вірного результату оцінюється в 30 балів за кожне практичне завдання). Опитування під час занять (Тема 1-5) – 10 балів. Самостійна робота (Тема 1-5) – 10 балів.	30
Модуль 2 (теми 5--10) Письмова робота: теоретичний блок (Тема 6-9) – 5 тестів (вірна відповідь на тест оцінюється в 4 бали); практичний блок: практичне завдання – 2 (отримання вірного результату оцінюється в 40 балів за кожне практичне завдання).	40
КПЗ Написання КПЗ – 40 балів. Захист КПЗ – 40 балів. Опитування під час занять (Тема 6-9) – 10 балів. Самостійна робота (Тема 6-9) – 10 балів.	30

***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