



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: 4

Мова викладання: українська

Керівник курсу

ППП

к.е.н., доц. **Чирак Ірина Миколаївна**

**Контактна
інформація**

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

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.

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. Вербицький, Б. (2022). Економічний патріотизм: як придбана чашка кави наближає перемогу України. *Економічна правда*. URL: <https://www.epravda.com.ua/columns/2022/04/26/686245>.
3. Веселова, Л. (2020). Кібербезпека в умовах гібридної війни: адміністративно-правові засади : монографія. Одеса : Гельветика, с. 413–486.
4. Корсунський, С. (2022). Інформаційна складова війни: як Росія намагається послабити підтримку Заходу. URL: <https://www.radiosvoboda.org/a/informatsiyna-viyna-rosiyskyu-vplyv/31811302.html>.
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;jsessionid=97CC94B911E6AEC00C1C3A3B3EB1093F?sequence=2>.
6. 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>.
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. Beckett-Camarata, J. (2020). Public-Private Partnerships, Capital Infrastructure Project Investments and Infrastructure Finance, Emerald Publishing Limited, Bingley, pp. 225-241.
11. Blokdyk, G. (2020). Fixed Assets Management A Complete Guide, *Edition Paperback*, 317 p.
12. 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>.

13. 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

14. 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/>

15. McKinsey Model of Value Based Management (2021). MBA Knowledge Base. URL:<https://www.mbaknol.com/strategic-management/mckinsey-model-of-value-based-management/>.

16. 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.

17. 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

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни “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 (підсумкова оцінка за КПІЗ)
<i>30 %</i>	<i>40 %</i>	<i>30 %</i>
1. Усне опитування під час занять (теми 1-5) – 10 балів за тему, максимально <i>50 балів</i> . 2. Письмова робота – максимально <i>50 балів</i> .	1. Усне опитування під час занять (теми 6-9) – 10 балів за тему, максимально <i>40 балів</i> . 2. Письмова робота - <i>60 балів</i>	Підготовка КПІЗ – <i>макс. 40 балів</i> Захист КПІЗ – <i>макс. 40 балів</i> Участь у тренінгах – <i>макс. 20 балів</i>

Шкала оцінювання студентів:

ECTS	Бали	Зміст
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