



Силабус курсу
“Вартісно-орієнтоване управління фінансами суб’єктів господарювання”
Ступінь вищої освіти – магістр
Галузь знань – D Бізнес, адміністрування та право
Спеціальність – D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок
Освітньо-професійна програма – “Фінансовий менеджмент”
Рік навчання: 1
Семестр: 2
Кількість кредитів: 5
Мова викладання: українська

Керівник курсу

ППП: к.е.н., доцент Стефанів Ігор Федорович
Контактна інформація: sifftern@gmail.com, +380989244571

Опис дисципліни

Метою вивчення дисципліни є формування комплексу знань та професійних навичок щодо визначення стратегічних орієнтирів, оцінювання потенційних можливостей підприємства.

Структура курсу

Години (лек. / прак.)	Тема	Результати навчання	Завдання
2/1	Тема 1. Значення вартісно-орієнтованого управління в реалізації фінансової політики суб’єктів господарювання	Знати особливості управління вартістю як стратегії фінансового менеджменту підприємства.	Поточне опитування, тестування.
2/1	Тема 2. Вартість підприємства як об’єкт управління	Знати, як реалізується на практиці моделі вартісно-орієнтованого управління фінансами суб’єктів господарювання.	Поточне опитування, тестування.
2/2	Тема 3. Оцінювання вартості підприємства як основа ефективного управління фінансами	Володіти практичними навичками щодо оцінювання вартості підприємства.	Поточне опитування, тестування.

2/1	Тема 4. Ринкова діяльність підприємства: фактори вартості	Вміти аналізувати ринкову діяльність підприємства на основі системи індикаторів.	Поточне опитування, тестування.
4/1	Тема 5. Операційна діяльність підприємства: фактори вартості	Вміти розраховувати показники операційної діяльності підприємства. Визначати динаміку та структуру оборотних активів за елементами і ступенем ліквідності, оборотність елементів оборотних активів, рентабельність оборотних активів, приріст виручки за рахунок інтенсивного й екстенсивного використання оборотних активів, відносне залучення оборотних активів.	Поточне опитування, тестування.
4/2	Тема 6. Фінансова діяльність підприємства: фактори вартості	Вміти розраховувати показники фінансової діяльності підприємства. Визначати динаміку та структуру джерел фінансування капіталу, рентабельність власного капіталу, диференціал фінансового важеля, ефект фінансового важеля, рівень фінансового важеля, індекс фінансового важеля, коефіцієнти фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності.	Поточне опитування, тестування.
4/2	Тема 7. Інвестиційна діяльність підприємства: фактори вартості	Вміти розраховувати показники інвестиційної діяльності підприємства. Визначати динаміку та структуру основних активів, інтелектуального капіталу, рентабельність, період обороту, віддачу основного й інтелектуального капіталу.	Поточне опитування, тестування.
4/2	Тема 8. Модель управління фінансами на основі вартісних показників	Володіти практичними навичками щодо оцінки системи показників діяльності підприємства з виробленням напрямів бізнес політики, націленої на збільшення вартості суб'єкта господарювання у довгостроковому періоді.	Поточне опитування, тестування.

4/2	Тема 9. Стратегії управління вартістю підприємства в процесі реорганізації	Вміти оцінювати синергетичний ефект вартості у процесі злиття і поглинання підприємства.	Поточне опитування, тестування.
4/-	Тема 10. Інтегрована система управління вартістю підприємства як управлінська інновація	Володіти практичними навичками з управління вартістю підприємства на основі збалансованої системи показників.	Поточне опитування, тестування.

Рекомендовані джерела інформації

1. Аранчій В. І., Томілін О. О., Дорогань-Писаренко Л. О. Фінансовий менеджмент: навч. посібник. РВВ ПДАУ, 2021. 300 с.
2. Ареф'єва О.В., Пілецька С. Т., Кравчук Н.М. Адаптивне управління фінансовою стійкістю підприємства при забезпеченні його економічної безпеки. Проблеми системного підходу в економіці : зб. наук. праць. К.: НАУ, 2020. Вип. 1 (75). Ч. 1. С. 80–90.
3. Вахович І. М. Фінансовий менеджмент: магістерський курс : навч. посіб. 3-тє вид., змінєне і доп. Луцьк : Надстир'я, 2023. 640 с.
4. Верланов Ю. Ю. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник. Вид. 2-ге. Миколаїв : Вид-во ЧНУ ім. Петра Могили, 2021. 336 с.
5. Дема Д. І., Дорохова Л. М., Віленчук О. М. Фінансовий менеджмент: підручник. Житомир: ЖНАЕУ, 2019. 320 с.
6. Житар М. О., Ярова Л. С. Елементи механізму підвищення ефективності фінансового потенціалу підприємства. Бізнес Інформ. 2020. № 11. С. 347-355.
7. Журавльова Т. О. Формування фінансових ресурсів підприємства в умовах кризи. Економіка та держава. 2020. № 3. С. 42–45.
8. Завалій Т. О. Інтегрований підхід до вартісно-орієнтованого управління клієнтським капіталом підприємства. Стратегії, моделі та технології управління економічними системами / Матеріали VII Міжнародної науково-практичної конференції (8-9 жовтня 2020 р., м. Хмельницький). Хмельницький: ХНУ, 2020. С. 250–257.
9. Климаш Н.І. Економічна додана вартість (EVA) та її вплив на вартість підприємства. Актуальні проблеми використання потенціалу економіки країни: світовий досвід та вітчизняні реалії: матеріали IV Міжнародної науково-практичної конференції, 25 квітня 2020 р., м. Дніпро. Дніпро: ПДАБА, 2020. С.115—117.
10. Ковальчук Н. О., Михайлюк А. В. Фінансове планування в компанії. Вісник Хмельницького національного університету. 2019. № 1. С. 23-27.
11. Кривов'язюк І. В., Бурбан О. В. Економічна сутність поняття "вартість підприємства" та детермінанти її зростання. Економіка та держава. 2020. № 10. С. 99–104.
12. Курило О. Б., Бондаренко Л. П., Вівчар О. И., Чубка О. М. Фінанси підприємств: підручник. Київ: Видавничий дім «Кондор», 2020. 340 с.
13. Курков М. С. Модель системи управління фінансами підприємств засобами штучного інтелекту. Причорноморські економічні студії. 2020. № 52/2. С. 147–153.
14. Олійник О. О. Грошові і фінансові потоки в системі фінансового менеджменту підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2021. № 13-14. С. 32–37.
15. Пілецька С.Т., Ткаченко Є.В. Інноваційний потенціал підприємства в системі антикризового управління. Облік і фінанси, 2020. № 1 (87). С. 178–184.

16. Решетник Н. І., Насікан Н. І., Клименко О. М., Світлична К. С., Суслова Т. О. Стратегічний фінансовий менеджмент у діяльності корпорацій. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії і практики*. 2021. № 2 (37). С. 134–141.
17. Стратегія розвитку фінансового сектору України до 2025 року. Березень 2021. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/strategiya-rozvitku-finansovogo-sektoru-ukrayini-do-2025-roku7686>
18. Терлецька В.О. Підходи та методи оцінювання інноваційної компанії. *Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку*. 2021. № 3 (1). С. 177–182.
19. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. для здобувачів вищої освіти , які навч. за спец. 051 - Економіка / Е. І. Цибульська. Київ: Видавничий дім «Кондор», 2021. 348 с.
20. Abeysekera R. Examining Counsellor Expertise: Evidence from the Sri Lankan Microfinance Sector. *Business Ethics and Leadership*. 2020. № 4(1). P.57-67. DOI: [http://doi.org/10.21272/bel.4\(1\).57-67.2020](http://doi.org/10.21272/bel.4(1).57-67.2020)
21. Ievdokymov V., Zavalii T. Conceptual framework of a balanced scorecard: a valueoriented approach. *Fundamental and applied researches in practice of leading scientific schools*. 2020. Vol. 37 (1). P. 17–26.
22. Grbenic Stefan Private Firm Valuation in the Technology Sector: Illuminating the Interaction Between Multiple Performance and Peer Pool Setting. *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*. Volume 9, Issue 2. 2021. April. P. 77–96.
23. Kryvovyazyuk I., Smerichevskyi S., Myshko O., Oleksandrenko I., Dorosh V. and Visyna T. Application of Combined Modeling Methods for Estimating and Forecasting the Business Value of International Corporations. *International Journal of Management*. 2020. Vol. 11 (7). P. 1000–1007.

Політика оцінювання.

Політика щодо дедлайнів і перескладання: для виконання індивідуальних завдань і проведення контрольних заходів встановлюються конкретні терміни. Перескладання модулів відбувається з дозволу дирекції факультету за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності: використання друкованих і електронних джерел інформації під час контрольних заходів та екзаменів заборонено.

Політика щодо відвідування. За об’єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, закордонне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу та дозволу дирекції факультету.

КРИТЕРІЙ, ФОРМИ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни «Вартісно-орієнтоване управління фінансами суб’єктів господарювання» визначається як середньозважена величина, залежно від питомої ваги кожної складової залікового кредиту.

Модуль 1		Модуль 2	Модуль 3	Модуль 4
20%	20%	5%	15%	40%
Поточне оцінювання	Модульний контроль Модульна робота по темах 1-10	Тренінг	Самостійна робота	Екзамен
Підсумкова оцінка за поточне оцінювання визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих здобувачем на кожному занятті		Підсумкова оцінка за тренінг визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих здобувачем під час тренінгу	Підсумкова оцінка за самостійну роботу: оцінка за виконання есе.	Структура білету: 10 тестів по 1 балу 3 теоретичних питання по 30 балів

Поточне оцінювання:

90 - 100 балів - здобувач вищої освіти у повному обсязі володіє матеріалом, аргументовано й послідовно його викладає, демонструє глибоке розуміння понять і вміння застосовувати знання на і практиці;

75 - 89 балів - матеріал засвоєно достатньо повно, проте бракує аргументації; допускаються несуттєві неточності;

65 - 74 бали - засвоєно лише основний зміст без належного аналізу, відповідь поверхнева, аргументація слабка;

60 - 64 бали - відповідь фрагментарна, із суттєвими неточностями, аргументація відсутня;

1 - 59 балів матеріал практично не засвоєно, суть питань не розкрито, Підсумкова оцінка за поточне опитування визначається як середнє арифметичне балів, отриманих на заняттях у межах кожного модуля.

Тренінг:

90 - 100 - балів - здобувач вищої освіти у повному обсязі володіє матеріалом, творчо застосовує його у завданнях, обґрунтовує результати;

75-89 - балів - матеріал засвоєно належно, проте у виконанні окремих завдань бракує аргументованості; незначні помилки;

65-74 - бали - завдання виконані на базовому рівні, бракує глибини та системності; аргументація слабка;

60-64 бали - завдання виконано поверхнево, відсутнє обґрунтування та творчий підхід;

1-59 балів - завдання не виконані або виконані формально.

Оцінка за тренінг визначається як середнє арифметичне балів за всі завдання.

Самостійна робота:

90-100 балів виконані всі завдання, наявні елементи власних досліджень, високий рівень аргументації, креативність;

75-89 - балів -завдання виконані якісно, з окремими неточностями;

60-74 - бали - завдання виконані частково, є значні помилки;

1-59 балів – завдання практично невиконані.

Модульна робота

Модульна робота вид контролю, при якому засвоєння здобувачем вищої освіти теоретичного й практичного матеріалу оцінюється від 0 до 100 балів як сума балів за виконані завдання,

Складові модульної роботи:

- тести: 10 завдань, по 2 бали за кожне, максимум - 20 балів,

2 бали правильна відповідь;

0 балів неправильна відповідь.

- теоретичні питання: 2 питання, по 40 балів, максимум 80 балів.

30 - 40 балів відповідь повна, аргументована, логічна, із прикладами;

20 - 29 бали відповідь правильна, але недостатньо глибока, є поодинокі неточності;

10 - 19 бали відповідь фрагментарна, поверхнева, з істотними недоліками;

1 - 9 балів відповідь нечітка, непослідовна, із грубими помилками.

Шкала оцінювання:

За шкалою Університету	За національною шкалою	За шкалою ЄКТС
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)
01–34		F (незадовільно з обов’язковим повторним курсом)