



**Силабус курсу “Вартісно-орієнтоване управління фінансами суб’єктів господарювання”**

Ступінь вищої освіти – магістр

Галузь знань – 07 Управління і адміністрування

Спеціальність – 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

Освітньо-професійна програма – “Фінансовий менеджмент”

Рік навчання: 1

Семестр: 2

Кількість кредитів: 4

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
4/2	Тема 1. Значення вартісно-орієнтованого управління в реалізації фінансової політики суб’єктів господарювання	Знати особливості управління вартістю як стратегії фінансового менеджменту підприємства.	Теоретичні завдання
4/2	Тема 2. Вартість підприємства як об’єкт управління	Знати, як реалізується на практиці моделі вартісно-орієнтованого управління фінансами суб’єктів господарювання.	Теоретичні завдання
4/2	Тема 3. Оцінювання вартості підприємства як основа ефективного управління фінансами	Володіти практичними навичками щодо оцінювання вартості підприємства.	Теоретичні завдання
4/2	Тема 4. Ринкова діяльність підприємства: фактори вартості	Вміти аналізувати ринкову діяльність підприємства на основі системи індикаторів.	Тестові завдання

4/2	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.	Задачі, тестові завдання
2/1	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.	Задачі, тестові завдання
2/1	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.	Задачі, тестові завдання
2/1	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.	Теоретичні завдання
2/1	Тема 9. Стратегії управління вартістю підприємства в процесі реорганізації	Вміти оцінювати синергетичний ефект вартості у процесі злиття і поглинання підприємства.	Тестові завдання
2/1	Тема 10. Інтегрована система управління вартістю підприємства як управлінська інновація	Володіти практичними навичками з управління вартістю підприємства на основі збалансованої системи показників.	Теоретичні завдання

## Рекомендовані джерела інформації

1. 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.
2. Валінкевич Н. В., Завалій Т. О. Сутність та види показників, що характеризують клієнтський капітал підприємства. Підприємництво і торгівля. 2019. Вип. 24. С.70–76.
3. Євтушенко М. В., Корольова Н. М. Концепція грошових потоків оцінки вартості капіталу корпоративних підприємств. Причорноморські економічні студії. 2019. Вип. 47-2. С.73–79.
4. 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.
5. Ковальчук Н.О., Федішин М.П., Жаворонок А.В., Абрамова А.С. Управління фінансовою санацією підприємства: навчальний посібник. Чернівці: Чернівецький національний університет ім. Ю. Федьковича. 2019. 231 с.
6. Іляшенко А.Х., Корбутяк А.Г., Сокровольська Н.Я., Юрій Е.О. Оцінка вартості підприємства: навчальний посібник Чернівці: ЧНУ ім. Ю. Федьковича, 2019. 180 с.
7. 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.
8. Костирко Л. А., Євтушенко М. В. Концептуальні засади фінансової діагностики в системі вартісно-орієнтованого управління корпораціями. Часопис економічних реформ. 2019. № 4(36). С.47-54.
9. Кривов'язюк І. В., Бурбан О. В. Економічна сутність поняття "вартість підприємства" та детермінанти її зростання. *Економіка та держава*. 2020. № 10. С. 99–104.
10. Пілецька С.Т., Ткаченко Є.В. Інноваційний потенціал підприємства в системі антикризового управління. *Облік і фінанси*, 2020. № 1 (87). С. 178–184.
11. Роганова Г. Впровадження статистичних показників до методики аналізу ефективності грошових потоків підприємств. *Економіка*. 2019. № 1 (202). С. 34–42.
12. 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>

13. 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.
14. Чуницька ; Мін-во фінансів України, Ун-т ДФС України, Навч.-наук. ін-т фінансів, банківської справи, Каф. фінансових ринків. Ірпінь, 2021. 59 с.
15. Фінансовий менеджмент: підручник. / Петро Бечко, Олена Непочатенко та ін. Київ: центр навчальної літератури, 2019. 496 с.
16. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. для студентів, які навч. за спец. 051 - Економіка / Е. І. Цибульська. К.: Видавничий дім «Кондор», 2021. 348 с.
17. 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)
18. Don M. Chance. Financial risk management: an end user perspective. World Scientific Books, World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd. 2019.
19. 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.
20. 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.
21. 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 оцінювання. У процесі вивчення дисципліни використовуються такі засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання: поточне тестування; поточне опитування; залікове модульне тестування та опитування; презентації результатів виконаних завдань та виступи на наукових заходах; оцінювання комплексного практичного індивідуального завдання; ректорська контрольна робота; інші види індивідуальних і групових завдань; залік.

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. Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. За об'єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, закордонне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу з дозволу дирекції факультету.

## Оцінювання

Остаточна оцінка за курс розраховується наступним чином:

Заліковий модуль 1	Заліковий модуль 2	Заліковий модуль 3	Разом
30%	40%	30%	100%
Усне опитування під час занять (теми 1 - 6) – 5 балів за тему – макс. 30 балів. Модульна контрольна робота – макс. 70 балів	Усне опитування під час занять (7 - 10 теми) – 5 балів за тему – макс. 20 балів. Модульна контрольна робота, тестування – макс. 80 балів	Підготовка КПЗ – макс. 40 балів. Захист КПЗ – макс. 40 балів. Участь у тренінгах – макс. 20 балів	

### Шкала оцінювання:

За шкалою університету	За національною шкалою	За шкалою ECTS
90-100	відмінно	A (відмінно)
85-89	добре	B (дуже добре)
75-84		C (добре)
65-74	задовільно	D (задовільно)
60-64		E (достатньо)
35-39	незадовільно	FX (незадовільно з можливістю повторного складання)
1-34		F (незадовільно з обов'язковим повторним курсом)