



**Силабус навчальної дисципліни**  
**«Оцінка вартості бізнесу»**

Спеціальність	072 Фінанси, банківська справа та страхування
Освітня програма	Банківська справа
Освітній рівень	Перший (бакалаврський)
Статус дисципліни	Базова
Мова викладання	Українська
Курс / семестр	3 курс, 2 семестр
Кількість кредитів ЄКТС	4
Розподіл за видами занять та годинами навчання	Лекції – 12 год. Практичні (семінарські) – 14 год. Лабораторні – 10 год. Самостійна робота – 84 год.
Форма підсумкового контролю	Іспит
Кафедра	фінансів, Л-35, 702-18-36, <a href="http://www.fin.hneu.edu.ua/?page_id=90">http://www.fin.hneu.edu.ua/?page_id=90</a>
Викладач (-і)	Полтініна Ольга Павлівна, доцент кафедри фінансів, к.е.н.
Контактна інформація викладача (-ів)	<a href="mailto:olgapp86@gmail.com">olgapp86@gmail.com</a>
Дні занять	за розкладом
Консультації	відповідно до графіку

**Мета** навчальної дисципліни – формування компетентностей з оцінки вартості бізнесу в умовах нестабільного зовнішнього середовища

**Передумови для навчання**

*Фінанси, фінансова математика / Базові знання з теорії фінансів та фінансових розрахунків*

**Зміст навчальної дисципліни**

**Змістовий модуль 1. Теоретико-методичні основи вартісно-орієнтованого управління підприємством**

**Тема 1. Предмет та зміст управління вартістю підприємства**

- 1.1. Економічний зміст вартості
- 1.2. Сутність вартісноорієнтованого управління підприємством
- 1.3. Значення управління вартістю в системі менеджменту підприємства

**Тема 2. Концепції та інформаційне забезпечення управління вартістю підприємства**

- 2.1. Міжнародні стандарти оціночної діяльності
- 2.2. Національні стандарти оціночної діяльності
- 2.3. Сучасне інформаційне забезпечення оціночної діяльності

**Тема 3. Підходи до оцінки вартості підприємства**

- 3.1. Дохідний підхід до оцінки вартості підприємства
- 3.2. Витратний підхід до оцінки вартості підприємства
- 3.3. Порівняльний підхід до оцінки вартості підприємства

**Змістовий модуль 2. Внутрішньогосподарська організація управління вартістю підприємства**

**Тема 4. Позичування підприємства на фондовому ринку, як елемент управління вартістю**

- 4.1. Форми та види фінансових інструментів
- 4.2. Чинники, що впливають на зростання ринкової вартості цінних паперів підприємства
- 4.3. Джерела інформації про фондову активність підприємства
- 4.4. Визначення напрямів управління вартістю підприємства шляхом активізації його



діяльності на фондовому ринку

**Тема 5. Раціоналізація структури капіталу за критерієм вартості підприємства**

5.1. Критеріальний вибір оптимальної структури капіталу підприємства

5.2. Визначення впливу вартості капіталу на ринкову вартість підприємства

**Тема 6. Взаємозв'язок інвестиційної діяльності та управління вартістю підприємства**

6.1. Визначення основних показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства

6.2. Узгодження процесу управління інвестиційною діяльністю та вартістю підприємства

**Матеріально-технічне (програмне) забезпечення дисципліни**

(за необхідності)

**Сторінка курсу на платформі Moodle**  
(персональна навчальна система)

*Робоча програма, методичні рекомендації до виконання практичних та лабораторних робіт, лекційний матеріал, презентації.*

<https://pns.hneu.edu.ua/course/view.php?id=5702>

**Рекомендовані джерела**

**Основні**

1. Закон України „Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні” від 12 липня 2001 р. № 2658-III // ВВР. – 2001. - №47. – Ст. 251.

2. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса: учеб. – 2-е изд., перераб. и доп./ С.В. Валдайцев. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. – 360 с.

3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов. / Пер. с англ. – 7-е изд. – М. Альпина Паблишер, 2011.

4. Корягін М. Теоретико-методологічні засади оцінки вартості підприємства / Корягін М., Шевчук В. // Економіст. – 2012. – № 10. – С. 58–60.

5. Корягін М.В. Оцінювання вартості підприємства в системі бухгалтерського обліку : Монографія / М.В. Корягін. — Львів: ТОВ «НВП «Інтерсервіс», 2012. — 62 с.

6. Круш П.В. Оцінка бізнесу: Навчальний посібник / П.В. Круш, С.В. Полищук. – Київ, 2004. – 264 с.

7. Патрушева О.Г., Брюханов Д.Ю., Белкін Д.А. Управління вартістю промислових підприємств: теорія, методика, практика. - Ярославль: Ярославський держ. ун-т, 2007. - 296 с.

8. Старик Р.Я. Методологічні аспекти оцінки рівня інтелектуального капіталу / Р. Я. Старик // Науковий вісник НЛТУ України, 2010. – № 20. – С. 233–241.

9. Полтініна О. П. Підходи до формування та використання фінансових ресурсів в аспекті вартісно-орієнтованого управління підприємством / О. П. Полтініна // Економіка, фінанси, право – 2016 – № 12/3 – С. 38-42

10. Полтініна О. П. Управління вартістю підприємства : навчальний посібник / О. П. Полтініна // Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2017. – 140 с

**Додаткові**

11. Астраханцева І.А. Фінансове моделювання вартості підприємств в невизначених економічних умовах // Фундаментальні дослідження. - 2011. - №4. - С. 154-160.

12. Березін О.В. Управління потенціалом підприємства : навч. посібн. / О.В. Березін, С.Т. Дуда, Н.Г. Міценко. – Львів : Вид-во ""Магнолія 2006"" , 2011. – 308 с."

13. Гаппоева А.К., Аксоров М.Г. Управління вартістю підприємства як необхідна умова його сталого розвитку // Економічний вісник Ростовського державного університету. - 2010. - Т. 8. - №1. - С. 7-12.

14. Загородній А.Г. Облік і аудит: термінологічний словник / А.Г. Загородній, Г.Л. Вознюк, Г.О. Партин, Л.М. Пилипенко. — 2-ге вид, доопрац. і доп. — Львів: Видавництво Львівської політехніки; ПП НВФ «Біарп», 2012. — 632 с.

15. Когденко В.Г. Анализ показателей создания стоимости // Экономический анализ: теория и практика. 2010. № 19. С. 11-20



Система оцінювання результатів навчання							
Професійні компетентності	№ тижня	Години	Форми навчання			Оцінка рівня сформованості компетентностей	
						Форми контролю	Макс. бал
<b>Модуль 1. Концептуальні основи оцінки бізнесу</b>							
Здатність до розмежування існуючих підходів до визначення поняття ринкової бази та цілей оцінки бізнесу. Здатність до систематизації набору елементів системи оцінки бізнесу. Здатність до визначення суб'єктів оціночної діяльності, їх прав та обов'язків	1	Ауд.	2	Лекція	Тема 1. Предмет та зміст оцінки бізнесу Тема 2. Організація оціночної діяльності та її законодавче забезпечення	Робота на лекції	1
			2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	2	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка есе	
	2	Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	2	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
	Здатність до визначення законодавчого забезпечення оціночної діяльності в Україні. Здатність до організації оцінки бізнесу. Здатність до складання договору на проведення оцінки підприємства (бізнесу)	3	Ауд.	2	Лекція	Тема 3. Інформаційне забезпечення оцінки бізнесу	Робота на лекції
2				Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
СРС			2	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	1
Здатність до контролю за якістю та надійністю інформаційного забезпечення оцінки бізнесу Здатність до проведення аналізу фінансової звітності з метою оцінки бізнесу. Здатність до оцінки бізнесу за результатами аналізу фінансової звітності підприємства	4	Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	2	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
Здатність до обґрунтування підходів, що використовуються при оцінці ринкової вартості майна. Здатність до визначення ринкової вартості активу. Здатність до обґрунтування кількісного виміру факторів, що впливають на вартість грошей у часі. Здатність до визначення підсумкової величини вартості підприємства (бізнесу). Здатність до складання звіту про оцінку вартості підприємства	5, 6	Ауд.	2	Лекція	Тема 4. Методичний інструментарій оцінки вартості бізнесу	Робота на лекції	1
			4	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	4
			1	Контрольна робота	Підготовка до контрольної роботи	Перевірка контрольної роботи	5
	СРС	2	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	2	
Здатність до застосування методу дисконтування	7	Ауд.	2	Лекція	Тема 5. Дохідний підхід до оцінки вартості бізнесу	Робота на лекції	1



грошових потоків. Здатність до використання інструментів прогнозування вартості бізнесу в постпрогнозний період. Здатність до застосування моделі оцінки капітальних активів на підприємстві			2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	2	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
<b>Модуль 2. Оцінка вартості бізнесу в конкретних цілях</b>							
Здатність до виявлення сфери застосування порівняльного підходу до оцінки бізнесу. Здатність до визначення параметрів ринкової капіталізації підприємства. Здатність до застосування ринкових мультиплікаторів в оцінці бізнесу із використанням порівняльного підходу	8	Ауд.					
			2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
Здатність до виявлення сфери застосування витратного підходу до оцінки бізнесу. Здатність до розмежування активів з огляду на метод оцінки бізнесу. Здатність до реалізації витратного підходу із застосуванням відповідного методу	9	Ауд.	2	Лекція	<b>Тема 6. Витратний підхід до оцінки бізнесу</b>	Робота на лекції	1
			2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	2
Здатність до ідентифікації та класифікації й визначення вартості об'єктів нерухомості, земельних ділянок, машин і устаткування, нематеріальних активів та товарно-матеріальних запасів	10	Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
Здатність до вибору підходу до оцінки часток у бізнесі. Здатність до вибору та застосування найбільш прийнятної моделі розрахунку ринкової вартості акцій і облігацій	11	Ауд.	2	Лекція	<b>Тема 7. Оцінка часток в підприємстві</b> <b>Тема 8. Оцінка матеріальних та нематеріальних складових майна підприємства</b>	Робота на лекції	1
			2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
Здатність до визначення оцінки вартості майна підприємства-боржника	12	Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
Здатність до визначення вартості інноваційного проекту на різних стадіях його виконання. Здатність до визначення шляхів диверсифікації ризиків	13	Ауд.	2	Лекція	<b>Тема 9. Оцінка часток в підприємстві (бізнесі)</b> <b>Тема 10. Оцінка вартості майна підприємства-боржника при банкрутстві</b>	Робота на лекції	1
			2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2



		СРС	3	Підготовка до занять	Підготовка до контрольної роботи Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка КР	10
Здатність до визначення факторів що формують параметри вартості бізнесу. Здатність до визначення концептуальних засад оцінки ефективності управління вартістю бізнесу	14	Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
Здатність до визначення вартості інноваційного проекту на різних стадіях його виконання. Здатність до визначення шляхів диверсифікації ризиків	15	Ауд.	2	Лекція	<b>Тема 11. Оцінка вартості підприємства при реструктуризації</b> <b>Тема 12. Оцінка вартості бізнесу в системі управління підприємством</b>	Робота на лекції	1
		Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Підготовка до контрольної роботи Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка КР	
Здатність до визначення факторів що формують параметри вартості бізнесу. Здатність до визначення концептуальних засад оцінки ефективності управління вартістю бізнесу	16	Ауд.	2	Лабораторне заняття	Виконання завдання за темою	Активна участь у виконанні завдань	2
		СРС	3	Підготовка до занять	Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка ДЗ	
	18-20			Іспит			40
<b>ВСЬОГО годин</b>			<b>120</b>	<b>Загальна максимальна кількість балів по дисципліні</b>			<b>100</b>

Більш детальна інформація щодо оцінювання наведена в технологічній карті дисципліни.

**Накопичування рейтингових балів з навчальної дисципліни (приклад)**

Види навчальної роботи	Максимальна кількість балів
Лекції	8
Лабораторні заняття	32
Завдання за темами	4
Есе	1
Поточні КР	15
<b>Максимальна кількість балів</b>	<b>60</b>



<b>Відповідність шкали оцінювання ЄКТС національній системі оцінювання та ХНЕУ ім. С. Кузнеця</b>			
Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ЄКТС	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену (іспиту), диференційованого заліку, курсового проекту (роботи), практики, тренінгу	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82 – 89	B	добре	
74 – 81	C		
64 – 73	D		
60 – 63	E	задовільно	не зараховано
35 – 59	FX	незадовільно	
1 – 34	F		

**Політики навчальної дисципліни**  
*Політика дотримання академічної доброчесності,  
Політика щодо пропусків занять,  
Політика щодо виконання завдань пізніше встановленого терміну,  
тощо*

**Більш детальну інформацію щодо компетентностей, результатів навчання, методів навчання, форм оцінювання, самостійної роботи наведено у Робочій програмі навчальної дисципліни <http://www.repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/17751>**

Силабус затверджено на засіданні кафедри «04» вересня 2020 р. Протокол № 2