

**МІНІСТЕРСТВО ВНУТРІШНІХ СПРАВ УКРАЇНИ
ДНІПРОПЕТРОВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ВНУТРІШНІХ СПРАВ**

ФАКУЛЬТЕТ соціально-психологічної освіти та управління

КАФЕДРА аналітичної економіки та менеджменту

ЗАТВЕРДЖУЮ

Ректор Дніпропетровського
державного університету
внутрішніх справ
полковник поліції

_____ **Андрій ФОМЕНКО**

КОНТЕНТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

АНАЛІЗ ТА УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА ВАРТІСТЮ КОМПАНІЇ

Освітній ступінь _____ магістр _____
(назва ступеня вищої освіти)

Спеціальність _____ 051 «Економіка» _____
(шифр і назва)

Освітня програма «Ефективність захисту
соціально-економічних систем» від 01.11.2018 № 928
(назва, дата і № наказу про затвердження ОП)

Статус навчальної дисципліни: вибіркова
(обов'язкова або вибіркова)

Мова навчання: українська

Дніпро – 2020

Аналіз та управління активами та вартістю компанії // Контент навчальної дисципліни. – Дніпро: Дніпропетровський державний університет внутрішніх справ, 2020. – 8 с.

РОЗРОБНИКИ:

Оскома О.В., кандидат економічних наук

ТЕМА 1. Предмет та зміст аналізу та управління активами та вартістю компанії

Лекція № 1 – 2 год.

Питання:

Предмет курсу, його місце в навчальному плані підготовки фахівців з економіки. Мета дисципліни «Аналізу та управління активами та вартістю компанії». Предмет і завдання дисципліни «Аналізу та управління активами та вартістю компанії». Зв'язок курсу з суміжними дисциплінами, з виробничою практикою, курсовим і дипломним проектуванням.

Поняття вартості підприємства. Концепції вартості підприємства. Параметри вартості. Цілі нарощення вартості підприємства. Види вартості підприємства: ринкова вартість, інвестиційна вартість, вартість відтворення, вартість заміщення, ліквідаційна вартість, вартість у використанні. Фактори формування вартості підприємства: зовнішні та внутрішні

ТЕМА 2. Підходи до оцінювання вартості підприємства

Лекція № 2 – 2 год.

Питання:

Основні складові капіталу. Поняття фінансової структури капіталу. Сутність вартості капіталу. Методи оцінки вартості капіталу. Середньозважена вартість капіталу (Weighted Average Cost of Capital).

Етапи оцінки вартості підприємства та їх характеристика. Звіт про оцінку вартості підприємства.

Нормативно-правова база оцінки вартості підприємства. Випадки обов'язкового проведення оцінки майна підприємства. Випадки, коли не допускається проведення оцінки майна суб'єктами оціночної діяльності - суб'єктами господарювання.

Дохідний підхід в оцінці вартості підприємства: сутність та сфера застосування. Принципи оцінки вартості підприємства за дохідним підходом. Метод прямої капіталізації доходу. Метод дисконтування грошових потоків.

Витратний метод оцінки вартості підприємства. Вартість відновлення. Вартість заміщення. Послідовність визначення вартості за витратним методом. Методи розрахунку вартості відтворення та заміщення: кількісний метод, визначення вартості об'єкта за вартістю конструктивних елементів, метод порівняльних одиниць, метод об'єктів – аналогів. Визначення зносу об'єктів нерухомості.

Оцінка вартості підприємства на основі ринкового підходу. Метод зіставлення мультиплікаторів. Метод порівняння продажів (транзакцій).

ТЕМА 3. Позиціонування підприємства на фондовому ринку як елемент управління вартістю

Лекція № 3 – 2 год.

Питання:

Форми та види фінансових інструментів. Види ринків. Інструменти фондового ринку. Фактори впливу на зростання ринкової вартості цінних паперів підприємства, що впливають на ціну акції. Чинники впливу на дохідність акцій. Управління ринковою капіталізацією підприємства.

ТЕМА 4. Управління ліквідністю і фінансовою стійкістю підприємства

Лекція № 4 – 2 год.

Питання:

Поняття та показники ліквідності та фінансової стійкості. Показники ділової активності підприємства та шляхи її підвищення. Аналіз структури і динаміки активів і пасивів підприємства. Управління структурою активів і пасивів підприємства. Сутність фінансової стійкості підприємства. Характеристика чинників впливу на фінансову стійкість підприємства. Управління фінансовою стійкістю підприємства у контексті застосування інструментів фінансового менеджменту.

ТЕМА 5. Управління прибутком підприємства

Лекція № 5 – 2 год.

Питання:

Зміст і задачі управління формуванням прибутку підприємства. Операційний аналіз в управлінні прибутком. Управління розподілом прибутку підприємства

ТЕМА 6. Управління структурою капіталу

Лекція № 6 – 2 год.

Питання:

Капітал і його сутність та складові. Складові власного капіталу та їх вартість. Позичений капітал підприємства, його сутність та вартість. Структура капіталу. Основи теорії Міллера – Модільяні. Основні принципи та функції управління капіталом підприємства. Методологія управління капіталом підприємства. Інформаційне забезпечення управління капіталом підприємства. Внутрішня і зовнішня звітність в управлінні капіталом підприємства. Основи управління капіталом підприємства.

ТЕМА 7. Взаємозв'язок інвестиційної діяльності та управління вартістю підприємства

Лекція № 7 – 2 год.

Питання:

Визначення основних показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства. Порівняльна характеристика показників оцінки ефективності інвестицій. Підходи до оцінювання ефективності інвестиційної діяльності

підприємства. Послідовність дій інвестора під час прийняття рішення про капітальні вкладення. Узгодження процесу управління інвестиційною привабливістю та вартістю підприємства.

Конкретизація переваг, недоліків і ситуацій застосування підходів до оцінювання ринкової вартості підприємств. Підходи до оцінювання вартості підприємства згідно з етапами життєвого циклу підприємства. Перспективи використання рейтингової оцінки

РЕКОМЕНДОВА ЛІТЕРАТУРА

Основні нормативні акти:

1. Господарський кодекс України. Документ 436-IV, чинний, поточна редакція – Редакція від 07.02.2019, підстава - 2473-VIII.
2. Закон України «Про підприємництво».
3. Закон України «Про державну підтримку малого підприємництва».
4. Закон України «Про Національну програму сприяння розвитку малого підприємництва в Україні».
5. Закон України «Про ліцензування певних видів господарської діяльності».
6. Закон України «Про патентування деяких видів підприємницької діяльності».
7. Закон України «Про державну реєстрацію юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців».
8. Закон України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності».

Підручники:

1. Гончаров А. Б. Економічне управління підприємством [Текст]: конспект лекцій / А. Б. Гончаров, Н. М. Олейникова; М-во освіти і науки України, Харківський нац. екон. ун-т. - Харків: Вид-во ХНЕУ, 2009. – 366 с
2. Корягін М. В. Оцінювання вартості підприємства в системі бухгалтерського обліку : монографія / М. В. Корягін. – Львів : ТОВ "НВП "Інтерсервіс", 2012. – 62 с.
3. Корягін М. Теоретико-методологічні засади оцінки вартості підприємства / М. Корягін, В. Шевчук // Економіст. – 2012. – № 10. – С. 58–60.
4. Економічне управління підприємством: навч. посіб. / [Н. М. Євдокимова, Л. П. Батенко, В. А. Верба та ін.] ; за заг. ред. Н. М. Євдокимової. — К. : КНЕУ, 2011. — 327 с.
5. Економічне управління підприємством : навч. посіб. / А.М. Колосов, О.В. Коваленко, С.К. Кучеренко, В.Г. Бикова; за заг. ред. А. М. Колосова — Старобільськ : Вид-во держ. закл. «Луган. Нац. Ун-т імені Тараса Шевченка», 2015. — 352 с.
6. Астраханцева І. А. Фінансове моделювання вартості підприємства в невизначених економічних умовах / І. А. Астраханцева // Фундаментальні дослідження. – 2011. – № 4. – С. 154–160.
7. Базиліук В. Б. Формування моделі оптимізації структури капіталу підприємства / В. Б. Базиліук // Наукові записки. – 2014. – 1–2 (46–47). – С. 28–31.
8. Висоцька І. Б. Оптимізація структури капіталу підприємства з метою підвищення його фінансової безпеки [Електронний ресурс], / І. Б. Висоцька, В. В. Комаричина. – Режим доступу : http://nltu.edu.ua/nv/Archive/2013/23_1/224_Wys.pdf.

9. Позняк С. В., Данильченко С. С. Управління вартістю та конкурентоспроможністю підприємства задля забезпечення його стійкого розвитку [Електронний ресурс], Електронний журнал «Ефективна економіка» № 8, 2015 – Режим доступу : <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=4611>

10. Бабій О. М. Управління вартістю підприємства: навчальний посібник / О. М. Бабій, В. С. Малишко, Г. О. Пудичева. – Одеса: ОНЕУ, 2016. – 207 с.

11. 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

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

13. Говорушко Т., Багацька К., Дем'яненко І., Шеремет О. Управління фінансовою санацією підприємства / Центр навчальної літератури, 2017. – 400 с.

Навчальні посібники, інші дидактичні та методичні матеріали:

1. Астраханцева І. А. Фінансове моделювання вартості підприємства в невизначених економічних умовах / І. А. Астраханцева // Фундаментальні дослідження. – 2011. – № 4. – С. 154–160.

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

3. Білоус-Сергєєва С. О. Оцінка інтелектуального капіталу промислового підприємства / О. С. Білоус-Сергєєва // Теоретичні і практичні аспекти інтелектуальної власності: збірник наукових праць : у 3-х т. / ПДТУ. – Маріуполь, 2011. – Т. 1. – С. 208–213.

4. Гаппоева А. К. Управління вартістю підприємства як необхідна умова його сталого розвитку / А. К. Гаппоева // Економічний вісник державного університету. – 2010. – Т. 8. – № 1. – С. 7–12.

5. 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 : Вид. Львівської політехніки ; ПП НВФ "Біарп", 2012. – 632 с.

6. Кривов'язюк І. В. Капіталізації як основа динамічного розвитку підприємств / І. В. Кривов'язюк, І. М. Пушкарчук, Ю. В. Волинчук // Економічний форум. – 2017. – № 1. – С. 135–143.

Монографії та інші наукові видання:

1. Оскома О. В. Формування механізму вартісно-орієнтованого оперативного планування діяльності будівельного підприємства / О. В. Оскома // Причорноморські економічні студії. – Одеса : Видавничий дім «Гельветика», 2016. – Вип. 3. – С. 138–142.

2. Оскома О. В. Вартісно-орієнтований підхід до оперативно-календарного планування діяльності будівельних підприємств за умов

фінансових обмежень / О. В. Оскома, С. В. Іванов // Економічний вісник. Національного гірничого університету. – Дніпро : НГУ, 2017. – № 4 (60). – С. 154–160. (Збірник включений до міжнародних наукометричних баз даних: GoogleScholar, INDEX COPERNICUS, ResearchBib).

3. Оскома О. В. Прогнозування вартості реалізації будівельного проекту і вартості будівельного підприємства в системі планування [Електронний ресурс] / О. В. Оскома, І. Л. Окунович // Східна Європа: економіка, бізнес та управління. – 2017. – № 6 (11). – С. 234–239. Режим доступу до ресурсу: http://www.easterneurope-ebm.in.ua/journal/11_2017/76.pdf

Інші джерела:

1. Офіційний сайт Національної бібліотеки ім. Вернадського – www.biblvornad.org.ua.

2. Менеджмент. Бізнес. – www.management.com.ua.

3. Нормативна база (будь-які правові пошукові системи, включно системи, що розташовані на офіційних сайтах в мережі Інтернет відповідних органів).

4. Науково-технічна бібліотека. Читальня on-line. <http://library.tu.edu.te.ua>

Інтернет-ресурси:

1. Сервер Верховної Ради України: <http://www.rada.gov.ua>

2. Міністерство фінансів України <http://www.minfin.gov.ua>

3. Державна фіскальна служба України <http://www.sta.gov.ua>

4. Державна митна служба України <http://www.customs.gov.ua>

5. Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку

6. <http://www.ssmc.gov.ua>

7. Рахункова палата України <http://www.ac-rada.gov.ua>

8. Нормативні акти України: www.nau.kiev.ua

9. Налоги и бухгалтерский учет: www.basa.tav.kharkov.ua

10. Урядовий портал www.kmu.gov.ua

11. Державний комітет статистики України www.ukrstat.gov.ua

12. Deng M. Another Look at Equity and Enterprise Valuation based on Multiples / M. Deng // Social science research network. – Access mode: http://papers.ssm.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1462794.

13. Dittmann I. Biases and Error Measures, How to Compare Valuation Methods / I. Dittmann // Social science research network. – Access mode : http://papers.ssm.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=947436.