

	ФІНАНСОВЕ МОДЕЛЮВАННЯ
	<p>Ступінь вищої освіти – перший (бакалаврський) Освітньо-професійна програма: 291 «Міжнародні економічні відносини» Курс навчання: 4, семестр 7 Кількість кредитів: 4, 120 годин Мова викладання: англійська/українська Дні, час, місце: Французький б-р, 24/26, за розкладом Консультації: Французький б-р, 24/26, щотижнево за розкладом на кафедрі</p>

СИЛАБУС

Викладач:	кандидат економічних наук, доцент Бичкова Наталія Володимирівна
Кафедра:	світового господарства та міжнародних економічних відносин
Контактна інформація:	bychkova.nataliia@onu.edu.ua

КОМУНІКАЦІЯ

Комунікація зі студентами буде здійснюватися через вказаний E-mail та очні зустрічі на консультаціях.

ОПИС ДИСЦИПЛІНИ

Головна мета навчальної дисципліни «Фінансове моделювання» - формування у студентів комплексної системи знань щодо сучасних напрямків у розвитку моделей аналізу фінансово-інвестиційних рішень міжнародної компанії, освоєнні сучасного інструментарію аналізу, алгоритмів тестуванні сучасних інструментів моделювання діяльності компанії, а також на розвиток умінь і навичок аналітичної діяльності. **Основними завданнями навчальної дисципліни є:** знайомство студента із основними термінами та поняттями, що використовуються при вивченні дисципліни; формування уявлення у студента про методологію побудови фінансових моделей; демонстрація основних підходів до інтерпретації фінансових показників компанії для цілей моделювання та прогнозування; практична апробація теоретичних підходів до оцінки вартості активів і бізнесу за допомогою інструментів моделювання.

Передумовою вивчення дисципліни є опанування таких дисциплін, як міжнародні економічні відносини, фінанси міжнародних корпорацій, міжнародні стандарти фінансової звітності.

СТРУКТУРА КУРСУ

Тема	Результати навчання	Завдання
Тема 1. Базові функції програми Microsoft Excel	Інтерфейс Excel 2016/365. Налаштування інтерфейсу програми для зручної роботи. Налаштування параметрів програми користувачем. Операції з робочим аркушем. Налаштування параметрів комірки. Типи даних. Абсолютна, відносна адресація. Редагування формул. Помилки у формулах. Майстер функцій. Сортування. Автофільтр. Розширена візуалізація даних. Використання Excel у якості бази даних. Сортування й фільтрація даних. Проміжні	Питання, обговорення прикладів.

	підсумки. Імпорт та експорт даних. Друк	
Тема 2. Зведені таблиці	Робота з великими масивами даних. Структурування та маркування даних. Підготовка даних. Створення зведених таблиць. Консолідація даних. Консолідація даних і фільтри у Microsoft Excel. Статистичні функції числових даних. Зміна макета і форми візуалізації даних. Зміна способу відображення прогалів і помилок. Функція автоматичного оновлення. Використання зрізів для фільтрації даних зведеної таблиці. Створення зведених діаграм.	Питання, робота з програмних забезпеченням
Тема 3. Інструменти аналізу фінансових даних Microsoft Excel	Аналіз даних в Excel: пошук рішення, підбір параметра, консолідація даних, сценарії. Аналіз тренду. Порівняльний аналіз. Вартісно-орієнтований аналіз. Кореляційний аналіз. Аналіз часових рядів. Регресійний аналіз. Фінансові функції. Теперішня та майбутня вартість грошей. NPV, IRR методи. Пошук рішення. Візуалізація рішень.	Питання, робота з програмних забезпеченням
Тема 4. Корпорація як об'єкт фінансового моделювання	Сутність, ознаки та особливості функціонування корпорацій (акціонерних товариств) в економічній системі. Фінансові аспекти організації діяльності публічних та приватних акціонерних товариств. Фінансова архітектура корпорації: компоненти та вплив на ефективність діяльності. Корпоративне управління: сутність, функції, завдання та способи реалізації. Фінансова аналітика корпорації (форми звітності, стандарти, методи аналізу). Сутність вартісно-орієнтованого управління (value based management, VBM) корпорацією та основні індикатори створення вартості (MVA, EVA, SVA, CFROI, CVA).	Питання, розрахункові завдання
Тема 5. Фінансова звітність корпорації та її аналіз	Склад і особливості складання фінансової звітності акціонерних товариств. Потенційні прості акції, урахування їх наявності при обчисленні показника прибутку на одну просту акцію (EPS). Консолідована фінансова звітність. Методи і техніка консолідування; міжнародні стандарти складання консолідованої звітності. Методи аналізу фінансової звітності корпорації. Розрахунок фінансових показників, які дозволяють оцінити фінансовий стан корпорації. Особливості розрахунку Invested Capital, NOPLAT, Operating/nonoperating Taxes, Free Cash Flow.	Питання, розрахункові завдання
Тема 6. Прогнозування діяльності компанії	Аналіз темпів зростання: історичний, регресійний та фундаментальний. Система показників, що використовуються для цілей прогнозування. Макро- та мікрофактори, що впливають на обсяг виручки. Органічне та	Питання, розрахункові завдання

	неорганічне зростання. Врахування часток істотної участі в капіталі інших компаній при прогнозуванні продажів. Аналіз та оцінка динаміки зростання галузі, оцінка обсягу ринку та частки компанії на ринку. GPRV аналіз. Pyramid аналіз.	
Тема 7. Фінансове моделювання: базовий алгоритм	Сутність та типи фінансових моделей. Алгоритм побудови фінансової моделі компанії. Система показників, що використовуються для цілей прогнозування. Припущення та додаткові умови побудови фінансової моделі. Розрахунок та прогнозування робочого капіталу, амортизації, капітальних інвестицій. Графік погашення боргу та виплат процентних платежів. Заповнення прогнозних форм звіту про прибутки та збитки, балансу, звіту з руху грошових коштів. Аудит балансу. Використання інформаційних технологій для цілей фінансового моделювання.	ІНДЗ « Побудова фінансової моделі міжнародної компанії за вибором»

ОСНОВНА ЛІТЕРАТУРА

1. Moschella John Financial Modeling for Equity Research: A Step-By-Step Guide To Earnings Modeling. - Second Edition. - Gutenberg Research LLC. – 2017. – 175 p.
2. Fairhurst D. Using Excel for Business and Financial Modelling: A practical guide. - Third Edition. – Wiley. – 2019. – 412 p.
3. Michael Rees Principles for Financial Modeling. Willey. – 2018. – 514 p.
4. Corporate finance: a practical approach / [edited by] Michelle R. Clayman, Martin S. Fridson, George H. Troughton. — 2nd ed. — CFA Institute investment series. – 2012. – 529 p.
5. Walter T. Harrison, Charles T. Horngren, C. William Thomas & Wendy M. Tietz Financial Accounting. International Financial Reporting Standards. 11th edition. Pearson Education. 2018. 816 p.
6. Corporate finance / Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Jeffrey Jaffe. - 9th ed.: New York: McGraw-Hill/Irwin.– 2010. -1338 p.
7. Equity asset valuation: workbook. / Jerald E. Pinto [et al.]. – 3rd Edition. - CFA Institute investment series. – 2015. – 175 p.
8. Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies, 6th Edition T.Koller, M.Goedhart, D. Wessels. McKinsey & Company Inc., 2015. 824 p.
9. Equity asset valuation / John D. Stowe [et al.]. - CFA Institute investment series. 2007. 338 p.

ОЦІНЮВАННЯ

Поточне оцінювання усних відповідей та письмових завдань, завдань, що виносяться на самостійне опрацювання, оцінювання індивідуального завдання; підсумковий письмовий тест після кожного змістовного модуля. Підсумковий контроль – **залік**.

Поточний та періодичний контроль							Сума балів	
Змістовий модуль 1			Змістовий модуль 2					Індивідуальне самостійне завдання
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	20	
5	5	5	5	5	5	5		
Контрольна робота за змістовим модулем 1 – 25			Контрольна робота за змістовим модулем 2 – 20					

Якщо за результатами поточного контролю здобувач вищої освіти набрав 60 і більше балів, проте хоче поліпшити свій підсумковий результат, він може пройти онлайн курс за відповідною тематикою або пройти усне опитування на знання змісту основних наукових понять фінансового моделювання (словник) і з урахуванням його результатів підвищити свою підсумкову оцінку з дисципліни. Самостійна робота студентів складається з самостійного вивчення певного переліку тем або тем, що потребують поглибленого вивчення. Питання з тем, що відведені на самостійне вивчення включені до контрольних заходів. Увесь обсяг СР містить завдання які вимагають від студента систематичну самостійну роботу.

ПОЛІТИКА КУРСУ

Політика щодо дедлайнів та перескладання: Роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку (- 10%). Обов'язкова присутність здобувачів на підсумковому контролі. Перескладання відбувається із дозволу деканату за наявності поважних причин.

Політика щодо академічної доброчесності: регламентується Кодексом академічної доброчесності учасників освітнього процесу Одеського національного університету імені І.І. Мечникова, Положенням про запобігання та виявлення академічного плагіату у освітній та науково-дослідній роботі учасників освітнього процесу та науковців Одеського національного університету імені І.І. Мечникова (<http://onu.edu.ua/uk/geninfo/official-documents>).

Політика щодо відвідування: Відвідування занять є обов'язковим. В окремих випадках навчання може відбуватись он-лайн з використанням дистанційних технологій. Порядок та умови такого навчання регламентуються Положенням про організацію освітнього процесу в ОНУ (<http://onu.edu.ua/uk/geninfo/official-documents>). У випадку відсутності здобувача на лекції або практичному занятті він зобов'язаний відпрацювати пропущене заняття через опитування в поза аудиторний час (час консультацій викладача). Невідпрацьовані заняття вважаються незданими і за них не нараховується оцінка в балах. У підсумку, оцінені за 100-бальною системою, знання здобувача відображаються у заліково-екзаменаційній відомості та заліковій книжці.