

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД
«УЖГОРОДСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ»
ФАКУЛЬТЕТ МІЖНАРОДНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ВІДНОСИН
КАФЕДРА МІЖНАРОДНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ВІДНОСИН**

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Декан факультету
міжнародних економічних відносин
проф.Палінчак М.М.
« 29 » _____ 2021 р.



РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ

Рівень вищої освіти	Другий (магістерський)
Галузь знань	29 Міжнародні відносини
Спеціальність	292 Міжнародний бізнес
Освітня програма	Міжнародні економічні відносини
Статус дисципліни	за вибором
Мова навчання	українська

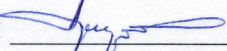
Робоча програма навчальної дисципліни «**Корпоративні фінанси**» для здобувачів вищої освіти галузі знань **29 Міжнародні відносини** спеціальності **292 Міжнародний бізнес** освітньої програми **Міжнародні економічні відносини**.

РОЗРОБНИК ПРОГРАМИ:

старший викладач кафедри міжнародних економічних відносин
Сідак С.В.

Робочу програму розглянуто та затверджено на засіданні кафедри
міжнародних економічних відносин

протокол № 10 від « 5 » 15 2021 р.

Завідувач кафедри  Приходько В.П.

Схвалено науково-методичною комісією факультету міжнародних економічних відносин
протокол № 4 від « 9 » 04 2021 р.

Голова науково-методичної комісії  Ерфан Є.А.

1. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Найменування показників	Розподіл годин за навчальним планом	
	Денна форма навчання	Заочна форма навчання
Кількість кредитів, відповідних ECTS: 3	Рік підготовки:	
Загальна кількість годин: 90	1	1
Кількість модулів: 1	Семестр:	
Тижневих годин для денної форми навчання: 5	5	7
	Лекції	
Аудиторні: 2	28	8
	Практичні	
СРС- 3		
Вид підсумкового контролю: залік	16	4
Форма проведення: письмовий	Самостійна робота	
	46	78

2. МЕТА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Курс “Корпоративні фінанси” є однією з фундаментальних дисциплін, які формують науково-освітній рівень доктора філософії.

Вивчення курсу передбачає формування у здобувачів науково-освітнього рівня знань як про основи корпоративних фінансів, так і виробленню практичних навичок при вирішенні як бухгалтерських, так і фінансових питань на підприємствах.

Мета вивчення дисципліни "Корпоративні фінанси": формування у студентів системи знань про розвиток теорій фінансів корпорацій та їх практичне застосування. Відповідно до освітньої програми, вивчення дисципліни сприяє формуванню у здобувачів вищої освіти таким компетентностей:

ЗК2. Здатність до логічного, абстрактного, креативного, критичного мислення, аналізу та синтезу на основі логічних аргументів та перевірених фактів.

ЗК3. Уміння аналізувати та систематизувати інформацію з різних джерел, використовуючи інноваційні підходи та сучасні технології.

ЗК4. Здатність працювати самостійно та в команді, вміти брати на себе ініціативу і відповідальність, мотивувати та керувати роботою інших для досягнення поставлених цілей.

ЗК5. Уміння самостійно організовувати та здійснювати наукові дослідження, продукувати ідеї, визначати наукові проблеми, готувати наукові доповіді, здійснювати публічну апробацію результатів наукових досліджень.

ЗК6. Знання ділового етикету та основ конфліктології, толерантність до існування інших поглядів, ефективна групова взаємодія, позитивна установка щодо себе й оточуючих.

ЗК7. Уміння працювати в мережі Internet; уміння користуватися електронною поштою; уміння працювати із спеціалізованим програмним забезпеченням; уміння ефективно застосувати інформаційні технології і відповідні програми у професійній діяльності.

ФК8.Вміння прогнозувати тенденції розвитку глобальних ринків з урахуванням кон'юнктурних змін.

ФК9. Вміння здійснювати пошук економічної інформації; уміння проводити економічний, стратегічний аналіз та оцінку зовнішньоекономічної діяльності підприємств та держав в цілому.

ФК10. Вміння відстежувати нову інформацію (текстову, графічну, аудіо- та відео-), що міститься в іншомовних матеріалах в галузі МЕВ, користуючись відповідними пошуковими методами та термінологією.

ФК11. Здатність до моделювання ситуацій та поведінки суб'єктів ЗЕД в умовах нестійкості кон'юнктури на світових ринках, розробляти та обирати перспективні напрями діяльності та розвитку в умовах криз у світовому господарстві.

ФК12. Вміння аналізувати іншомовні джерела інформації з метою отримання даних, необхідних для виконання професійних завдань та прийняття професійних рішень в галузі МЕВ.

3. ПЕРЕДУМОВИ ВИВЧЕННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Передумовами вивчення навчальної дисципліни «"Корпоративні фінанси"» є опанування таких початкових дисциплін ОП «Міжнародні економічні відносини»: Міжнародне економічне право, перехідні економічні системи, транснаціоналізація світової економіки.

4. ОЧІКУВАНІ РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

Відповідно до освітньої програми «Міжнародні економічні відносини», вивчення навчальної дисципліни повинно забезпечити досягнення здобувачами вищої освіти таких програмних результатів навчання (ПРН):

Програмні результати навчання	Шифр ПРН
Демонструвати неординарні підходи у розв'язанні практичних завдань, вміти логічно та креативно мислити, проявляти гнучкість у прийнятті рішень на основі логічних аргументів та перевірених фактів.	ПРН2
Систематизувати, синтезувати й упорядковувати отриману інформацію, ідентифікувати проблеми, формулювати висновки і розробляти рекомендації, використовуючи інноваційні підходи та сучасні технології, програмне забезпечення з метою розв'язання практичних завдань з МЕВ. Аналізувати стан розвитку світової господарської системи, визначати місце в ній економіки окремої країни, рівень її зовнішньоекономічної діяльності.	ПРН3
Приймати обґрунтовані рішення, працювати самостійно і в команді, брати на себе ініціативу та відповідальність, мотивувати та керувати роботою інших для досягнення поставлених цілей забезпечувати якість виконуваних робіт, аргументувати результативність економічної діяльності.	ПРН4.
Творчо аналізувати стан розвитку світової господарської системи, визначати місце в ній економіки окремої країни, рівень її зовнішньоекономічної діяльності.	ПРН13

Оцінювати, аналізувати та прогнозувати зовнішньоекономічну діяльність, визначати пріоритети розвитку транскордонної співпраці в умовах поглиблення співпраці з Європейським Союзом.	ПРН16.
---	--------

Очікувані результати навчання, які повинні бути досягнуті здобувачами освіти після опанування навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси»:

Очікувані результати навчання
знати: теоретичні основи організації корпоративних фінансів, стан розвитку корпоративних відносин в нашій державі, види корпоративних цінних паперів та операції, які проводяться на фондовому ринку, джерела залучення коштів структуру власного капіталу, емісійну та дивідендну політику, методи визначення планової необхідності в оборотних активах, джерела формування оборотних активів. регулювання корпоративних відносин в Україні; особливості української моделі корпоративного управління; структуру управління акціонерним товариством; механізм управління державними корпоративними правами; інструменти ринку цінних паперів; сутність поняття «корпоративна культура», механізм формування етичних цінностей корпорації.
вміти: здійснювати аналіз і управління фінансовими ресурсами корпорацій, визначати курсову вартість корпоративних цінних паперів, приймати оптимальні та обґрунтовані рішення при залученні позикових коштів, складати картину сучасних методів і способів фінансової діяльності підприємства, аналізувати грошові потоки підприємства, користуватися спеціальними нормативно-правовими документами, що регулюють корпоративні відносини в державі.

Результатами освоєння дисципліни повинні бути наступні етапи формування у студентів компетенцій, передбачених освітньо-професійною програмою (ОПП), а саме:

- загальних компетенцій (ЗК):

ЗК-1 Комплексне розв'язання проблем: розуміння поставленої задачі; здатність проникати в суть явища, проблеми, завдання, виявляти характерні ознаки, суттєві риси та взаємозв'язки, проводити аналогії, узагальнювати; володіння системним, цілісним підходом до аналізу й оцінки ситуації та вирішення проблеми

ЗК-2 Креативність та гнучкість мислення: здатність породжувати нових ідей, придумувати та знаходити нетрадиційні рішення, набуття гнучкості мислення, відкритого для застосування набутих економічних знань для вирішення стратегічних та поточних завдань економічного розвитку підприємства, а також для застосування набутих економічних знань у повсякденному житті.

ЗК-3 Управлінські навички. Спроможність організовувати власну діяльність та ефективно управляти часом; здатність здійснювати лідерські функції в колективі задля досягнення спільної мети; здатність розробляти та управляти проектами, ставити цілі, приймати і втілювати рішення

ЗК-6 Орієнтація на високий результат. Внутрішня потреба виконувати роботу якісно; здатність планувати етапи та хід виконуваної роботи, оцінювати та забезпечувати якість виконуваних робіт, представляти результати роботи й обґрунтовувати запропоновані рішення на сучасному науково-технічному й професійному рівні.

ЗК-7 Навички популяризації: здатність спілкуватися із неспеціалістами, включаючи формування навичок до викладання. Спроможність орієнтуватися у різних поглядах на проблему та шляхи її розв'язання, аналізувати й осмислювати отриманий розв'язок, переконливо його представляти.

ЗК-8 Громадянська позиція. Розуміння закономірностей суспільно-політичного, культурного та економічного розвитку України у світовому співтоваристві, усвідомлення

своїєї професійної, соціальної, громадянської ролі у цих процесах; усвідомлення особистої відповідальності за колектив, до якого належиш, долю своєї країни.

- фахових компетентностей спеціальності (ФК):

ФК-1 Глибокі професійні знання: Здатність продемонструвати знання особливостей поведінки підприємства як виробничо-ринкової системи на ринку, характер зміни параметрів виробничої функції у короткостроковому та довгостроковому періодах; вміння прогнозувати на основі стандартних теоретичних і економетричних моделей поведінку економічних агентів, розвиток економічних процесів і явищ на мікро- і макрорівні.

ФК-6 Культура економіки: здатність пояснити широкий діапазон фінансово-економічних процесів, які відбуваються на підприємстві та в країні.

ФК-7 Здатність до навчання та дослідницькі навички: здатність до самонавчання та самовдосконалення; викладання фінансових дисциплін у навчальних закладах; спроможність обґрунтовувати тематику і плани (проекти) наукових досліджень; здатність до проведення наукових досліджень.

- програмних результатів навчання (ПРН):

ПРН-3-3 Знання та розуміння особливостей фінансової діяльності та внутрішніх і зовнішніх фінансових відносин підприємств; принципів і методів фінансового аналізу та фінансового планування на підприємствах.

ПРН-3-4 бухгалтерського обліку, порядку складання фінансової звітності, аналізу господарської діяльності, аудиту, вітчизняних та міжнародних стандартів фінансової звітності.

ПРН-3-5 основ організації банківської справи, банківських операцій (в тому числі біржових та валютних) та їх проведення

ПРН-3-6 фінансових основ страхової діяльності, структури страхового тарифу, порядок формування та розміщення страхових резервів, методи оцінки платоспроможності страхової компанії та умови забезпечення фінансової стійкості страховиків

ПРН-У-1 Застосування економіко-математичних методів, які використовуються в сфері обґрунтування фінансових рішень

ПРН-У-2 Здійснення роботи з інформацією фінансово-правового характеру для прийняття необхідних рішень; уміння використовувати інформаційні технології у фінансах для виконання практичних завдань у галузі професійної діяльності

ПРН-У-3 Уміння складати бухгалтерську та оперативну звітність, обчислювати показники господарсько-фінансової діяльності підприємства, організації та установи

ПРН-У-4 Виявлення і розуміння змін, які відбуваються на фінансових ринках

ПРН-У-5 здійснення фінансового контролю за відносинами підприємства з комерційними банками щодо відкриття рахунків, здійснення їх розрахунково-касового обслуговування, відкриття депозитів і отримання кредитів

ПРН-У-6 Уміння підготувати та укласти договір страхування з основних видів особистого, майнового страхування, страхування відповідальності

ПРН-У-7 Здійснення операцій на фондовому ринку, інвестицій у цінні папери, трастових, лізингових, факторингових та фінансових операцій з іпотекою

ПРН-У-8 Здатність пояснити широкий діапазон фінансово-економічних процесів, які відбуваються на підприємстві та в країні.

ПРН-У-9 Здатність з'ясовувати істотні обліково-аудиторські дані, що впливають на ефективність прийнятих управлінських та інвестиційних рішень

ПРН-У-10 Здатність аналізувати корпоративну та банківську інформацію, а також біржову інформацію

ПРН-У-11 Здатність розробляти оптимальну структуру інвестиційного портфеля.

ПРН-У-12 Здатність аналізувати прості та складні похідні фінансові інструменти

ПРН-У-13 Здатність аналізувати боргові фінансові інструменти та структурувати власний капітал

ПРН-У-14 Здатність аналізувати фінансові, кредитні та операційні ризики, обирати оптимальні способи управління ризиками

ПРН-У-15 Здатність використовувати професійно-профільовані знання й практичні навички у сфері державних фінансів, фінансів суб'єктів господарювання, міжнародних фінансів та фінансового ринку для прийняття оптимальних управлінських рішень у сфері фінансів і кредиту

5. ЗАСОБИ ДІАГНОСТИКИ ТА КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

Засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання з навчальної дисципліни є: виступи на практичних заняттях; модульні контрольні роботи; залік; виконання індивідуальних завдань під час аудиторних занять та самостійної роботи; виконання тестових завдань та складання завдань у тестовій формі. Самостійна робота також включає: опрацювання лекційного матеріалу; вивчення окремих тем питань, що передбачені для самостійного опрацювання; поглиблене вивчення літератури на задану тему та пошук додаткової інформації; підготовка до практичних занять; систематизацію вивченого матеріалу перед іспитом.

Форми контролю та критерії оцінювання результатів навчання

Для визначення рівня засвоєння студентами навчального матеріалу використовуються такі методи оцінювання знань та вмінь:

- поточний контроль (оцінювання усних і письмових відповідей) та практичних заняттях, поточне тестування);
- поточний модульний контроль;
- оцінка за самостійну роботу;
- підсумковий контроль (залік).

До форм поточного контролю належать:

- а) виконання студентами індивідуального практичного завдання за заданою темою (виконання задач);
- б) перевірка засвоєння теоретичного лекційного матеріалу у вигляді усного опитування
- в) тестування та розв'язування задач.

Розподіл балів, які отримують студенти

Змістовий модуль 1												Підсумок*
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	Мкр1	Всього за модуль	
10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	100	100	100

*Підсумкова оцінка визначається як середнє арифметичне підсумкових оцінок за 1 модуль

**оцінка за самостійне виконання задачі враховується у поточному контролі

Контроль знань здійснюється за кредитно-модульною системою організації навчального процесу. Оцінювання здійснюється за 100-бальною шкалою, тобто за рейтинговою накопичувальною системою :

Загальні критерії оцінювання знань

Сума балів за всі види діяльності	Оцінка за національною шкалою		Оцінка за шкалою ECTS
	Для екзамену, курсової роботи, практики	Для заліку	
90 -100	відмінно	зараховано	A
82-89	добре		B
74-81			C
64-73	задовільно		D
60-63			E
35-59	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання	FX
0-34	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	F

Критерії оцінювання знань з дисципліни «Корпоративні фінанси»

6.1. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Сума балів за всі види діяльності (100бальна шкала/за національною шкалою/ ECTS)	Критерії оцінювання
90 -100, A, відмінно	Слухач виявив всебічні, систематичні та глибокі знання навчального матеріалу дисципліни, передбаченого програмою; засвоїв основну та додаткову літературу, рекомендовану програмою; проявив творчі здібності в розумінні, логічному, стислому та ясному трактуванні навчального матеріалу; засвоїв взаємозв'язок основних понять дисципліни, їх значення для подальшої професійної діяльності.
82-89, B, добре	Слухач виявив систематичні та глибокі знання навчального матеріалу дисципліни вище середнього рівня; продемонстрував уміння вільно виконувати завдання, передбачені програмою; засвоїв літературу, рекомендовану програмою; засвоїв взаємозв'язок основних понять дисципліни, їх значення для подальшої професійної діяльності.
74-81, C, добре	Слухач виявив загалом добрі знання навчального матеріалу дисципліни при виконанні передбачених програмою завдань, але припустив низку помітних помилок; засвоїв основну літературу, рекомендовану програмою; показав систематичний характер знань з дисципліни; здатний до самостійного використання та поповнення надбаних знань у процесі подальшої навчальної роботи та професійної діяльності.
64-73, D, задовільно	Слухач виявив знання навчального матеріалу дисципліни у обсязі, необхідному для подальшого навчання та майбутньої професійної діяльності; справився з виконанням завдань, передбачених програмою; ознайомився з основною літературою, рекомендованою програмою; припустив значну кількість помилок або недоліків у відповідях на запитання при співбесідах, тестуванні та при виконанні завдань тощо, принципів, які може усунути самостійно.
60-63, E, задовільно	Слухач виявив знання основного навчального матеріалу дисципліни в мінімальному обсязі, необхідному для подальшого навчання та майбутньої професійної діяльності; в основному виконував завдання, передбачені програмою; ознайомився з основною літературою, рекомендованою програмою; припустив помилки у відповідях на запитання при співбесідах, тестуванні та при виконанні завдань тощо, які може усунути лише під керівництвом та за допомогою викладача.
35-59, FX, незадовільно	Слухач має значні прогалини в знаннях основного навчального матеріалу дисципліни; допускав принципові помилки при виконанні передбачених програмою завдань.
0-34, F, незадовільно	Слухач не мав знань зі значної частини матеріалу; допускав принципові помилки при виконанні більшості передбачених програмою завдань; не спроможний самостійно засвоїти програмний матеріал.

Змістовий модуль 1 КОРПОРАТИВНЕ УПРАВЛІННЯ.

Тема 1. Сутність, функції та управління фінансами корпорації

Природа корпорації як організаційно-правової форми діяльності. Корпорація як інституційна одиниця і один із суб'єктів фінансового ринку. Корпорація як суб'єкт права і платник податків. Принципи корпоративних фінансів. Сутність та функції корпоративних фінансів. Мета, цілі та особливості управління фінансами корпорації. Прийняття рішень щодо фінансової та інвестиційної політики корпорації. Зовнішнє середовище прийняття рішень корпорацією (стан фінансового ринку, попит і пропозиція капіталу, процентні ставки, кредитно- грошова політика центрального банку, податки, митні тарифи і квоти тощо). Вплив зовнішнього середовища на фінансову та інвестиційну політику корпорації.

Тема 2. Корпорація як суб'єкт права.

Особливості корпоративної власності: еволюція та сучасний стан. Ознаки корпоративних підприємств. Переваги і недоліки корпоративних підприємств. Нормативно-правове забезпечення створення й функціонування підприємств корпоративного сектора в Україні. Господарські товариства як об'єкт корпоративного управління. Корпорація (акціонерне товариство) як основна форма корпоративного підприємства. Форми реорганізації АТ: злиття, приєднання, поділ, виділення, перетворення. Порядок ліквідації АТ. Становлення та розвиток корпоративних відносин в Україні.

Тема 3. Вартість капіталу корпорацій.

Критерієм ефективної діяльності корпорації є примноження капіталу, джерелом формування якого є внески акціонерів. Тому основним завданням фінансового управління корпорацією є збільшення вартості акціонерного капіталу і відповідно примноження багатства акціонерів. Для досягнення цієї мети необхідно, з одного боку, приймати правильні інвестиційні рішення, тобто визначати, куди спрямувати кошти фондів корпорацій, які активи придбати, а з іншого — правильно обирати джерела фінансування інвестицій, тобто слід прагнути залучити капітал на найвигідніших умовах (якомога дешевше), а інвестувати його в активи, вартість яких згодом перевищить витрати на їх придбання. Отже, інвестиційні рішення ґрунтуються на визначенні вартості (ціни) активів і капіталу, що залучається з різних джерел, для фінансування активів. Методи розрахунків вартості компанії. Показники, що визначають положення корпорації на фінансовому ринку.

Тема 4. Структура капіталу корпорацій.

Класичними в теорії управління капіталом є роботи Мертона Міллера і Франко Модільяні, які були присвячені дослідженню структури капіталу. Науковці були відзначені Нобелівською премією з економіки (Модільяні – у 1985 р., Міллер – у 1990 році). В основу своєї теорії, яка в літературі дістала назву "ММ", вони поклали твердження, що структура капіталу підприємства не впливає на його вартість. На їхню думку, ринкова вартість підприємства визначається виключно її чистим грошовим потоком, який, у свою чергу, залежить від інвестицій. Альтернативні теорії структури і ризик. Структура капіталу і ризик. Вимірювання структури капіталу.

Оптимальна структура капіталу.

Тема 5. Бюджетування капітальних вкладень.

«бюджетування капітальних вкладень» (Capital Budgeting). Воно відбиває економічні відносини, що виникають у корпорації з її контрагентами: фінансовими, банківськими, інвестиційними, страховими установами з приводу залучення необхідних фінансових фондів для інвестування в реальні активи. Планування і фінансування інвестиційного проекту. Оцінювання проектного ризику. Економічна оцінка проекту.

Ранжирування проектів на основі економічних методів оцінки. Значення капітальних вкладень для економічного зростання.

Тема 6. Оборотний капітал корпорацій

Сутність оборотного (працюючого) капіталу. Ефективність оборотного капіталу. Цикл оборотного капіталу. Управління грошовими коштами і портфелем цінних паперів. Призначення грошових коштів. Політика корпорацій щодо прискорення припливу грошових коштів. Компенсаційні залишки. Вкладення в цінні папери. Моделі управління грошовими коштами. Модель управління грошовими коштами Баумола. Модель управління грошовими коштами Міллера-Орра. Управління дебіторською заборгованістю. Визначення кредитоспроможності корпорацій-покупців. Інкасація виторгу. Управління товарно-матеріальними запасами. Класифікація запасів.

Тема 7. Корпорація на фінансовому ринку.

Корпорація активно функціонує в усіх сферах фінансового ринку — на фондовому та грошовому ринках, на ринку банківських позичок. На фондовому ринку вона емітує довгострокові або безстрокові цінні папери з метою фінансування довгострокових проектів розвитку, на грошовому — короткострокові цінні папери для фінансування поточних потреб оборотного капіталу, на ринку банківських позик корпорація є позичальником короткострокового (інколи середньострокового) капіталу з метою покриття поточних потреб у оборотному капіталі.

Тема 8. Рух грошових потоків корпорацій та оподаткування.

Аналізування грошових потоків проводиться для визначення фінансового стану підприємства, його ліквідності та інвестиційної привабливості. Грошові потоки досліджуються при побудові фінансових частин бізнес-планів, а також для бюджетування діяльності підприємств. Економічна сутність і класифікація грошових потоків. Прогнозування грошових потоків.

Тема 9. Фінансова звітність корпорацій.

Зміст і особливості складання фінансової звітності акціонерних товариств. Потенційні прості акції, урахування їх наявності при обчисленні показника прибутку на одну просту акцію. Інформація, що наводиться у примітках до фінансових звітів АТ; звіт, який АТ зобов'язані подавати до Державної комісії з цінних паперів і фондового ринку (ДКЦПФР), його зміст. Консолідована фінансова звітність. Методи і техніка консолідування; міжнародні стандарти складання консолідованої звітності

Тема 10. Аналіз фінансової звітності

Оцінювання фінансового стану корпорації здійснюється на основі аналізу її фінансової звітності. Аналізувати звітність фірми ви навчилися, опановуючи дисципліни «Бухгалтерський облік і аудит», «Фінансовий аналіз». Треба згадати основні методи аналізу — горизонтальний та вертикальний, знати їх значення. Що стосується фінансового стану корпорації, то на Заході застосовується метод коефіцієнтів — відносних показників. Потрібно знати основні групи коефіцієнтів, важливість їх застосування, позитивні та негативні сторони. Аналіз фінансової звітності методом коефіцієнтів. Системні методи аналізу фінансової звітності.

Тема 11. Фінансове планування.

Фінансова стратегія корпорації. Стратегія розвитку корпорації. Концепції фінансової стратегії. Поняття «прогнозування» і «планування». Сутність і завдання фінансового планування. Джерела фінансування розвитку корпорації. Коефіцієнти

внутрішнього зростання і стійкого зростання. Планування зовнішніх джерел фінансування. Методи фінансового планування. Планування балансу. Планування грошових потоків. Структура і зміст фінансового плану.

6.2 СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Назви змістових модуль і тем	Кількість годин											
	Денна						Заочна					
	усього	лекції	практ.	Лаб.	Інд.	Самост.	усього	лекції	практ.	Лаб.	Інд.	Самост.
МОДУЛЬ 1: КОРПОРАТИВНЕ УПРАВЛІННЯ												
Тема 1. Сутність, функції та управління фінансами корпорації.	6	2	1	-	-	3	5	1	-	-	-	4
Тема 2. Корпорація як суб'єкт права.	6	2	1	-	-	3	7	1	-	-	-	6
Тема 3. Вартість капіталу корпорацій.	7	2	2	-		3	8	1	1	-	-	6
Тема 4. Структура капіталу корпорацій.	8	2	2	-	-	4	8	1	1	-	-	6
Тема 5. Бюджетування капітальних вкладень.	6	2	1	-	-	3	6	-	-	-	-	6
Тема 6. Оборотний капітал корпорацій.	6	2	1	-	-	3	6	-	-	-	-	6
Тема 7. Корпорація на фінансовому ринку.	5	2		-	-	3	6	-	-	-	-	6
Тема 8. Рух грошових потоків корпорацій та оподаткування.	9	2	2	-	-	5	7	-	-	-	-	7
Тема 9. Фінансова звітність корпорацій.	9	2	2	-	-	5	9	1	1	-	-	7
Тема 10. Аналіз фінансової звітності.	9	2	2	-	-	5	10	1	1	-	-	8
Тема 11. Фінансове планування.												
Модульна контрольна робота №1	2	2	-	-	-	-	-	-		-	-	-
Усього за змістовим модулем	44	12	8	-	-	24	44	4	4	-	-	38
Всього годин:	90	28	16	-	-	46	90	8	4	-	-	78

6.3. ТЕМАТИКА ТА ПЛАНИ ЛЕКЦІЙ

Змістовий модуль 1 КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ

Тема 1. Сутність, функції та управління фінансами корпорації

1. Сутність і функції фінансів корпорацій.
2. Фінансове зовнішнє середовище, його вплив на політику корпорацій.
3. Рух капіталу корпорацій. Фінансовий менеджмент.

4. Правове положення корпорації.

Тема 2. Корпорація як суб'єкт права.

1. Розвиток законодавства про корпорації.
2. Основні ознаки акціонерного товариства, визначені в законах.
3. Види корпорацій, порядок їх утворення і реєстрації. Групи підприємств.
4. Групи підприємств у офшорних зонах.
5. Управління корпорацією. Права й обов'язки посадових осіб.
6. Захист прав акціонерів і кредиторів.
7. Господарські угоди корпорацій.
8. Законодавство про неплатоспроможність і банкрутство.

Тема 3. Вартість капіталу корпорацій.

1. Визначення вартості капіталу та активів корпорацій.
2. Середньозважена і гранична вартості капіталу.
3. Методи розрахунків вартості компанії.
4. Показники, що визначають положення корпорації на фінансовому ринку.

Тема 4. Структура капіталу корпорацій.

1. Теорії структури капіталу корпорацій Ф. Модільяні та М. Міллера.
2. Альтернативні теорії структури і ризик.
3. Структура капіталу і ризик.
4. Вимірювання структури капіталу.
5. Оптимальна структура капіталу.

Тема 5. Бюджетування капітальних вкладень.

1. Планування і фінансування інвестиційного проекту.
2. Оцінювання проектного ризику.
3. Економічна оцінка проекту.
4. Ранжирування проектів на основі економічних методів оцінки.
5. Значення капітальних вкладень для економічного зростання.

Тема 6. Оборотний капітал корпорацій

1. Сутність оборотного капіталу.
2. Управління грошовими коштами і портфелем цінних паперів.
3. Моделі управління грошовими коштами.
4. Управління дебіторською заборгованістю.
5. Управління товарно-матеріальними запасами.
6. Оцінка політики корпорацій з формування і використання оборотного капіталу.

Тема 7. Корпорація на фінансовому ринку.

1. Значення фінансової звітності корпорацій.
2. Склад фінансової звітності.
3. Баланс корпорації. Статті активів, зобов'язань і власного капіталу.

Тема 8. Рух грошових потоків корпорацій та оподаткування.

1. Економічна сутність і класифікація грошових потоків.
2. Аналіз грошових потоків.
3. Прогнозування грошових потоків.

Тема 9. Фінансова звітність корпорацій.

1. Форми фінансової звітності.
2. Баланс корпорації.
3. Звіт про прибуток корпорації.
4. Звіт про рух грошових потоків корпорації.
5. Консолідований звіт про зміну у власному капіталі.

Тема 10. Аналіз фінансової звітності

1. Аналіз фінансової звітності корпорацій.
2. Аналіз фінансової звітності методом коефіцієнтів.
3. Системні методи аналізу фінансової звітності.

Тема 11. Фінансове планування. 1 год.

1. Фінансова стратегія корпорацій.
2. Джерела фінансування розвитку корпорацій.
3. Методи фінансового планування.
4. Планування грошових потоків.
5. Фінансовий план

6.4 ТЕМАТИКА ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

Метою проведення практичних занять є засвоєння студентами програмного матеріалу, закріплення теоретичних знань, набуття практичних навичок в корпоративному управлінні. Практичні заняття проводяться в академічних групах шляхом усного опитування, тестування, розв'язування задач.

№	Назва теми	Кількість годин (денна/заочна)
1	Вартість капіталу корпорацій	1/-
2	Корпорація на фінансовому ринку	1/1
3	Аналіз грошових потоків.	1/1
4	Дивіденди корпорації	1/-
5	Показники, що визначають положення корпорації на фінансовому ринку.	1/-
6	Наглядова рада корпорації	1/-
7	Планування і фінансування інвестиційного проекту.	1/1
8	Форми фінансової звітності.	1/1
9	Системні методи аналізу фінансової звітності.	1/-
10	Фінансова стратегія корпорацій.	1/-
	Разом	10/4

лабораторних та індивідуальних занять програмою дисципліни не передбачено

6.5 САМОСТІЙНА РОБОТА

№	Тема	Кількість годин	
		денна форма	заочна форма
1	Сутність, функції та управління фінансами корпорації.	5	7
2	Корпорація як суб'єкт права.	4	7
3	Вартість капіталу корпорацій.	5	7
4	Структура капіталу корпорацій.	4	7
5	Бюджетування капітальних вкладень.	4	7

6	Оборотний капітал корпорацій.	5	7
7	Корпорація на фінансовому ринку.	5	7
8	Рух грошових потоків корпорацій та оподаткування.	5	7
9	Фінансова звітність корпорацій.	5	7
10	Аналіз фінансової звітності.	5	7
11	Фінансове планування.	5	7
	Всього:	52	78

Додаткові бали:

- опублікування наукової статті у фаховому виданні – 15 балів;
- підготовка роботи на конкурс студентських наукових робіт – 20 балів.
- участь у заходах кафедри та факультету - 15 балів.

7. ІНСТРУМЕНТИ, ОБЛАДНАННЯ ТА ПРОГРАМНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ, ВИКОРИСТАННЯ ЯКИХ ПЕРЕДБАЧАЄ НАВЧАЛЬНА ДИСЦИПЛІНА

Методичне забезпечення з дисципліни складається з:

- конспекту лекцій;
- методичних вказівок до практичних занять та роздаткового матеріалу до занять;
- методичних вказівок до самостійної роботи;
- пакету ККР;
- презентаційних матеріалів та додаткових нормативних матеріалів (плану рахунків, СНР, форми фінансової звітності).

Необхідне обладнання: проектор, ноутбук, мультимедійна дошка, калькулятор. Використовується система електронного навчання Moodle.

8. СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

Основна література

Нормативні та інструктивні матеріал

1. Господарський кодекс України від 23.12.2010 № 2856-VI / Верховна Рада України. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
2. Податковий кодекс від 02.12.2010 № 2755-VI / Верховна Рада України. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
3. Про господарські товариства: Закон України від 19.09.1991 № 1576-XII (зі змін. та допов.) / Верховна Рада України. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1576-12>
4. Про акціонерні товариства : Закон України від 17.09.2008 № 514-VI (зі змін. та допов.) / Верховна Рада України. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17>
5. Про цінні папери і фондовий ринок : Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV (з подальш. змін. та допов.) / Верховна Рада України. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>
6. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII (зі змін. та допов.) / Верховна Рада України. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>

7. Бюджетний кодекс України: Закон України від 08.07.2010 № 2456-VI (з подальш. змін. та допов.) / Верховна Рада України. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>
8. Бланк І.О. Управління фінансами підприємств і об'єднань: навч. посіб. / І.О. Бланк, Г.В. Ситник. – К. : Київський торг.-економ. унів-т, 2006. – 183 с.
9. Булкот О. Особливості формування сучасного фінансового механізму транснаціональних корпорацій / Булкот О. // Вісник КНУ ім. Т. Шевченка. – 2014. – Вип. 10 (163). – С. 6-9.
10. Грідчіна М.В. Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика): на вч. посіб. – К.: МАУП, 2002. – 232 с.
11. Грідчіна М. В. Управління фінансами акціонерних товариств: Навч. посіб. –К.: А.С.К., 2005. – 384 с.
12. Давидов О. І. Зростання вартості підприємства як цільовий критерій управління / О. І. Давидов // Актуальні проблеми економіки. – 2014. – № 9. – С. 186–195.
13. Дєєва Н.М. Управління корпоративними фінансами. Навч. посібник / Н.М. Дєєва. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 200с.
14. Дєєва Н. Е. Проблеми становлення національної моделі корпоративного управління / Н. Е. Дєєва // Вісник економічної науки України. – 2008. – №2. – С. 38-42.
15. Євтушевський В.А. Основи корпоративного управління : Підручник / В.А. Євтушевський – К.: Знання, 2006. – 406 с.
16. Ігнат'єва І.А. Корпоративне управління : підручник / І.А. Ігнат'єва, О.І. Гарафонова. – К.: «Центр учбовоїлітератури», 2013. – 600 с.
17. Зимовець В. В. Корпоративні фінанси як домінанта фінансової науки / В. В. Зимовець, О. О. Терещенко // Фінанси України. – 2015. – №9. – С. 78-95.
18. Кибенко Е. Р. Корпоративное право. Учеб. пособие. – Харьков: Эспада, 1999. – 480 с.
19. Корпоративні фінанси в контексті викликів сучасної інноваційної економіки [Текст] / А. І. Крисоватий, В. М. Федосов, Н. С. Рязанова // Фінанси України. - Київ, 2013. - № 9. - С. 7-28
20. Музика-Стефанчук О.А. Фінансове право: Навчальний посібник. – 3-тє вид., доп. і перероб. – К.: Атіка, 2009. – 264 с.
21. Поважний О.С. Корпоративне управління : Підручник / Поважний О.С., Орлова О.О. – К.: Кондор-Видавництво, 2013. – 244 с.
22. Птащенко Л.О. Управління корпоративними фінансами: Навч. пос. / Л.О. Пащенко – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 296 с.
23. Ричард Брейли, Стюарт Майерс. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп – Бизнес», 1997. – 1120 с.
24. Руденко Л.В. Транснаціональні корпорації: Навч.- метод. Посібник для самостійного вивчення дисципліни. – К. : КНЕУ, 2004. – 227 с.
25. Суторміна В. М. Фінанси зарубіжних корпорацій: Підручник. – К.: КНЕУ, 2004. – 566 с.
26. Сучасний стан і напрями інноваційного розвитку корпоративних фінансів [Текст] / О. О. Терещенко, А. І. Іващенко // Фінанси України. - Київ, 2018. - № 1. - С. 112-124.
27. Тельнова Г.В. Особливості управління фінансами інтегрованих корпоративних структур / Г.В. Тельнова // Проблеми економіки. – 2013. – №1. – С. 255-263.
28. Теорія корпоративного управління: вузлові питання : навчальний посібник для студ. вищ. навч. закл. / М. І. Небава ; М-во освіти і науки України, Вінницький нац. техн. ун-т, Ін-т менеджменту. - Київ : Центр навчальної літератури, 2004. - 295 с.

29. Управління фінансами акціонерних товариств [Текст] : навчальний посібник / Державний вищий навчальний заклад «Українська академія банківської справи Національного банку України» ; [С. В. Леонов, Н. Г. Пігуль, І. М. Боярко та ін.]. – Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2013. – 305 с.
30. Фінанси (державні, корпоративні, міжнародні) [Текст] : підручник для студентів вищих навч. закл. / Полтавський національний технічний університет імені Юрія Кондратюка. - Київ : Центр учбової літератури, 2016. - 599 с.

Додаткова

1. Актуальні завдання формування ефективних приватних корпоративних інститутів власності в Україні [Текст] / Є. В. Редзюк // Фінанси України. - Київ, 2014. - № 6. - С. 112-125.
2. Андрійчук Р. В. Корпоративне управління в контексті розвитку теорій фірми і методологічних підходів до його становлення / Р. В. Андрійчук // Економіка АПК. – 2008. – №11. – С. 42-49.
3. Аніщенко В. О. Роль корпоративної культури у прийнятті управлінських рішень / В. О. Аніщенко // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – №3. – С. 64-72.
4. Антошко Т. Р. Інсайдерська та аутсайдерська складові сучасного корпоративного управління: системний підхід / Т. Р. Антошко // Економіка та держава. – 2009. – №1. – С. 41- 43.
5. Баюра Д. О. Корпоративна реструктуризація як чинник підвищення ефективності корпоративного управління / Д. О. Баюра // Формування ринкових відносин в Україні. – 2008. – №12. – С. 3-7.
6. Березянко Т. В. Корпоративне управління як індикатор інституціональних змін в економіках перехідного періоду / Т. В. Березянко // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – №1. – С. 36-42.
7. Валдайцев С. В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: Учеб. пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 720 с.
8. Волинський Г. Про якість корпоративного управління / Г. Волинський // Економіка України. – 2009. – №1. – С. 42-48.
9. Давиденко Н. М. Управління фінансовим забезпеченням корпоративного підприємства через ринок облігацій / Н. М. Давиденко // Вісник ДДФА. – 2008. – №1. – С. 94-97.
10. Емпіричний аналіз структури капіталу сучасних транснаціональних корпорацій [Текст] / С. А. Циганов, О. І. Заліско // Фінанси України. - Київ, 2016. - № 12. - С. 105-123.
11. Медведко Д. В. Модель построения инвестиционного бюджета в холдинговых структурах // Финансовый менеджмент. – 2004. – № 5. – С. 43 -57.
12. Мишкін Фредерік С. Економіка грошей, банківської справи і фінансових ринків: Пер. с англ. – К.: Основи, 1998. – 965 с.
13. Павлова Л. Н. Финансы предприятий. – М.: Финансы: Юнити, 1998. – 639 с.
14. Пупенко Ю. О. Формування контрольних пакетів акцій акціонерних товариств // Фінанси України. – 1997. – № 9. – С. 98–101.
15. Розвиток корпоративних структур: генезис наукових підходів [Текст] / В. В. Ходзицька // Фінанси України : наук.-теорет. та інформ.-практ. журнал. - 2019. - № 1. - С. 111-123.
16. Ромашко О. Ю., Бурмака М. О. Контроль за дотриманням законодавства про цінні папери як чинник поліпшення інвестиційного клімату в Україні // Про приватизацію: Держ. інформ. бюл. – 2000. – № 6. – С. 51-56.

17. Савлук В. П., Скрипник Р. А. Порівняльний аналіз підходів до оцінки вартості акціонерного капіталу та можливості їх застосування // Про приватизацію: Держ. інформ. бюл. – 2000. – № 2. – С. 54-57.
18. Сахарова О. Зловживання в акціонерних товариствах: спроби класифікації // Економіка, фінанси, право. – 1999. – № 7. – С. 34 -36.
19. Слепов В. А., Мамедов А. О. Особенности формирования финансовых ресурсов транснациональных корпораций // Финансовый менеджмент. – 2004. – № 5. – С. 3-12.
20. Стан реального сектору економіки України: тенденції змін за роки незалежності [Текст] / А. І. Даниленко // Фінанси України : наук.-теорет. та інформ.-практ. журнал. - 2019. - № 5. - С. 7-37.
21. Стивен Росс и др. Основы корпоративных финансов. – М., 2000. – 720 с.
22. Транснаціональні корпорації : навчальний посібник / Міністерство освіти і науки України, Вищий навчальний заклад у кооперації "Полтавський університет економіки і торгівлі" ; ред. О. П. Шкурупій . - Київ : Центр учбової літератури, 2016. - 239 с.
23. Фінанси та фінанси підприємств у схемах та таблицях [Текст] : навчальний посібник / А. А. Григорук ; Тернопільський національний педагогічний університет імені Володимира Гнатюка. - Тернопіль : [б. в.], 2015. - 287 с.
24. Фінансова звітність за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку: Практ. посіб. – Донецьк: ООО «Баланс-клуб», 2000. – 368 с.
25. Шелудько В. М. Фінансовий ринок: Навч. посіб. – К.: Знання-Прес, 2002. – 535 с.

9. Додаткові ресурси

1. Електронний навчальний курс: <https://elearning.kubg.edu.ua/course/view.php?id=20617>
2. Офіційний сайт Міністерства фінансів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua/>
3. Офіційний сайт Міністерства економічного розвитку і торгівлі [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://me.gov.ua>
4. Офіційний сайт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку <http://www.ssmc.gov.ua>
5. Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.bank.gov.ua/control/uk/index>
6. Офіційний сайт Державної фіскальної служби України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://sfs.gov.ua>
7. Офіційний сайт Світового банку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.worldbank.org>
8. Офіційний сайт державний комітет статистики України [Електронний ресурс].- Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>
9. Національна бібліотека України імені В.І. Вернадського: www.nbuv.gov.uaБондар-Підгурська, О. В. Ділове адміністрування (корпоративне управління) : навчальний посібник / О. В. Бондар-Підгурська, А. О. Глебова . – Київ : Ліра-К, 2016 . – 485 с.
2. Дистанційний курс «Корпоративне управління» / М. М. Кудінова [Електронний ресурс] – Режим доступу : www.dist.karazin.ua
3. Кудінова М. М. Методичні рекомендації з виконання семінарських та практичних завдань курсу «Корпоративне управління» для студентів спеціальності 8.03060104 «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності» / М. М. Кудінова. – Х.: ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2012. – 20 с. [Електронний варіант]
4. Кудінова М. М. Опорний конспект лекцій з навчальної дисципліни «Корпоративне управління» для студентів спеціальності 8.03060104

- «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності» / М. М. Кудінова. – Х.: ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2012. – 103 с. [Електронний варіант]
5. Поважний О. С. Корпоративне управління : підручник / О. С. Поважний, Н. С. Орлова, А. О. Харламова. – Київ : Кондор, 2013. – 244 с.
6. Про акціонерні товариства: Закон України від 17.09.2008 р. [Електронний ресурс] – Режим доступу:
http://gska2.rada.gov.ua/pls/zweb_n/webproc4_1?id=&pf3511=30908.
7. Пуртов В. Ф. Корпоративне управління. Підручник / В. Ф. Пуртов, В. П. Третяк, М. М. Кудінова – Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2011. – 364 с.

Допоміжна література

1. Мальська М. П. Корпоративне управління: теорія та практика : підручник / М. П. Мальська, Н. Л. Мандюк, Ю. С. Занько. – Київ : ЦУЛ, 2012. – 359 с.
2. Мостенська Т. Л. Корпоративне управління : підручник для вузів / Т. Л. Мостенська, В. О. Новак, М. Г. Луцький. – 2-ге вид., випр. й доп. – Київ : Каравела, 2011. – 399 с.

Посилання на інформаційні ресурси в Інтернеті, відео-лекції, інше методичне забезпечення

1. Національна бібліотека України ім. В. І. Вернадського [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua>.
2. Державна науково-педагогічна бібліотека України імені В. О. Сухомлинського [Електронний ресурс]. – Режим доступу : www.library.edu-ua.net.
3. Національна парламентська бібліотека України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.nplu.org/>.
4. Книжкова палата України імені Івана Федорова [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrbook.net/>.
5. Бібліотеки в мережі Internet [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://library.zntu.edu.ua/res-libr-el.html>.
6. Державна науково-технічна бібліотека України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://ntbu.ru/>.
7. Центральна наукова бібліотека ХНУ імені В. Н. Каразіна [Електронний ресурс]. – Режим доступу :
<http://www.library.univer.kharkov.ua/OpacUnicode/index.php>.
8. Харківська державна наукова бібліотека імені Короленко [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://korolenko.kharkov.com/>.
9. Prometheus – масові безкоштовні онлайн-курси [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://prometheus.org.ua/>.