

Київський столичний університет імені Бориса Грінченка

Факультет економіки та управління

Кафедра фінансів

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Проректор з науково-педагогічної та
навчальної роботи

Жильцов О.Б.

« _____ »

2024 р.



РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ

для студентів

спеціальності **072 «Фінанси, банківська справа та страхування»**
освітнього рівня **першого (бакалаврського)**
освітньо-професійної програми **072.00.01 Фінанси і кредит**

КИЇВСЬКИЙ СТОЛИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ БОРИСА ГРІНЧЕНКА Код ЄДРПОУ 45307966	
Програма №	<u>0531/24</u>
Начальник відділу моніторингу якості освіти	
<u>Григорук</u> (підпис)	<u>Григорук</u> (прізвище, ім'я, по-батькові)
« _____ »	20 <u>24</u> р.

Київ – 2024


Розробник:

доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів
Житар Максим Олегович

Викладач:

доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів
Житар Максим Олегович


Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри фінансів
Протокол №7 від 27.08.2024

Завідувач кафедри  Андрій РАМСЬКИЙ
(підпис)

Робочу програму погоджено з гарантом освітньої програми (керівником освітньої програми 072.00.01 Фінанси і кредит)
(назва освітньої програми)

27.08.2024
Керівник освітньої програми  Аліна НЕЧИПОРЕНКО
(підпис)

Робочу програму перевірено
27.08.2024

Заступник декана  Оксана КАЗАК
(підпис)

Пролонговано:

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни за формами навчання	
	денна	заочна
Вид дисципліни	Обов'язкова	
Мова викладання, навчання та оцінювання	українська	
Загальний обсяг кредитів / годин	4 / 120	
Курс	3	
Семестр	6	
Кількість змістових модулів з розподілом:	3	
Обсяг кредитів	4	
Обсяг годин, в тому числі:	120	
Аудиторні	42	
Модульний контроль	6	
Семестровий контроль	30	
Самостійна робота	42	
Форма семестрового контролю	екзамен	

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Мета: формування системи знань у галузі корпоративних фінансів, механізмів та інструментарію прийняття рішень у валютній, кредитній та інвестиційній сферах на мікро- та макроекономічному рівнях; надбання навичок аналізу тенденцій і процесів, які відбуваються в області корпоративних фінансів..

Завдання:

- формування систематизованих знань щодо сутності базових понять корпоративних фінансів;
- розвиток вміння правильно застосовувати методичний інструментарій організації фінансового забезпечення функціонування корпорацій;
- вивчення теоретичних основ та прикладних методів щодо операцій з корпоративними цінними паперами;
- формування вміння визначати та аналізувати особливості складання фінансової звітності корпорацій;
- набуття практичних навичок визначення вартості капіталу корпорації та прийняття відповідних управлінських рішень.

3. Результати навчання за дисципліною

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

знати:

- теорію корпоративних фінансів;
- чинне законодавство України у галузі фінансової, кредитної, банківської та біржової діяльності;
- види корпоративних цінних паперів та їх особливості;
- правила та порядок проведення операцій з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку;
- методологію і методику фінансового аналізу корпорацій.
- можливості визначення вартості капіталу корпорацій та його структури;
- стандарти фінансової звітності корпорацій та методи їх аналізу;
- умови і шляхи розміщення цінних паперів корпорацій для розширення своєї виробничої діяльності.

вміти:

- використовувати на практиці методи визначення структури капіталу корпорацій;

- складати та аналізувати фінансову звітність корпорацій;
- застосовувати принципи аналізу фінансової звітності на практиці;
- аналізувати показники, що визначають положення корпорації на фондовому ринку;
- володіти навичками фінансового планування в умовах дії ринкових відносин.
- аналізувати структуру та самостійно визначати вартість капіталу корпорації;
- ухвалювати стратегічні й тактичні рішення у сфері фінансової діяльності корпорацій;
- приймати рішення щодо формування та розподілу фінансових ресурсів у процесі виробничо-господарської діяльності корпорацій;
- розробляти пропозиції та складати фінансові плани корпорації.

За результатами вивчення навчальної дисципліни студент набуває наступних компетентностей:

ДФК 4. Здатність аналізувати корпоративну, банківську інформацію та біржову інформацію.

ДФК 5. Здатність до організації фінансів різних форм бізнесу в процесі створення та функціонування суб'єктів господарювання.

Програмні результати навчання:

ДПР 3. Обґрунтовувати фінансові рішення і критерії оцінювання їх ефективності для різних видів організаційних структур бізнесу.

ДПР 6. Вміння використовувати знання з обліку та податкового законодавства, аудиту та економічного аналізу для управління податковим навантаженням, його регулювання, контролю повноти та правильності сплати податків до бюджету.

4. Структура навчальної дисципліни

Тематичний план для денної форми навчання

Назви змістових модулів і тем	Усього	Розподіл годин між видами робіт					Самостійна
		Аудиторна:					
		Лекції	Практичні	Лабора-торні	Індивідуальні		
Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ							
Тема 1. Особливості організації і функціонування корпорацій	8	2	2	-	-	4	
Тема 2. Корпорація як суб'єкт підприємницької діяльності	8	2	2	-	-	4	
Модульний контроль 1	2						
Разом за змістовим модулем 1	18	4	4	0	0	8	
Змістовий модуль 2. ФІНАНСОВА ПОЛІТИКА КОРПОРАЦІЇ							
Тема 3. Формування та оцінка структури капіталу корпорації	10	4	2	-	-	4	
Тема 4. Управління грошовими потоками корпорації	8	2	2	-	-	4	
Тема 5. Фінансовий менеджмент корпорацій	8	2	2	-	-	4	
Тема 6. Інвестиційний менеджмент корпорації	8	2	2	-	-	4	
Модульний контроль 2	2						
Разом за змістовим модулем 2	36	10	8	0	0	16	
Змістовий модуль 3. ОЦІНКА ВАРТОСТІ КОМПАНІЇ							
Тема 7. Оборотні активи корпорації та їх організація	8	2	2	-	-	4	
Тема 8. Фінансова звітність корпорації та її аналіз	10	2	2	-	-	6	
Тема 9. Управління фінансовим станом корпорацій	8	2	2	-	-	4	
Тема 10. Організація фінансового планування корпорацій	8	2	2	-	-	4	
Модульний контроль 3	2						
Разом за змістовим модулем 3	36	8	8	0	0	18	
Підготовка та проходження контрольних заходів	30						
Усього годин	120	22	20	0	0	42	

5. Програма навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ

Тема 1. Особливості організації і функціонування корпорацій.

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 підприємницької діяльності.

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.

Змістовий модуль 2. ФІНАНСОВА ПОЛІТИКА КОРПОРАЦІЇ

Тема 3. Формування та оцінка структури капіталу корпорації.

Особливості формування капіталу підприємств корпоративного типу. Форми та джерела фінансування корпоративних підприємств. Формування власного капіталу підприємств корпоративного типу. Емісійна політика корпорацій. Складові позикового капіталу корпорації та вибір джерел їх залучення. Оцінка окремих елементів власного та позикового капіталу корпорації. Визначення ціни капіталу, що залучається з різних джерел. Ефект фінансового левериджу та його використання при управлінні структурою капіталу.

Тема 4. Управління грошовими потоками корпорації.

Поняття грошового потоку та характеристика його видів. Принципи та етапи управління грошовими потоками корпорації. Характеристика основних факторів, що впливають на формування грошових потоків корпорації. Методи оптимізації грошових потоків корпорації. Корпорація як платник податків. Вплив податкової політики на рух грошових потоків корпорації.

Транснаціональні корпорації і податкова політика країн, які отримують іноземний капітал. «Податкові гавані» і ухилення від податків. Міжнародні конвенції щодо запобігання подвійному оподаткуванню.

Тема 5. Фінансовий менеджмент корпорацій.

Корпоративні цінні папери та їх особливості. Поняття фінансових інструментів. Види і функції акцій як фондових цінних паперів. Значення корпоративних облігацій у фінансовій діяльності корпорацій, їх види. Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку (емісія, андеррайтинг, викуп власних акцій тощо). Єврооблігації як інструмент позичання капіталу великими корпораціями на міжнародних фондових ринках. Особливості депозитарних розписок. Використання корпораціями короткострокових цінних паперів у поточній фінансовій діяльності. Похідні цінні папери та їх використання корпораціями. Фактори, що визначають курсову вартість корпоративних цінних паперів. Рейтинги акцій і облігацій та фактори, які визначають рейтинг цінних паперів. Рейтингові агентства. Становлення і розвиток в Україні ринку корпоративних цінних паперів. Державний контроль у сфері випуску та обігу корпоративних цінних паперів.

Тема 6. Інвестиційний менеджмент корпорації.

Сутність і класифікація інвестицій корпорації, їх особливості. Поняття реальних інвестицій. Основні цілі та характерні ознаки реальних інвестицій у міжнародній практиці. Капітальні вкладення як форма реальних інвестицій, їх основні завдання. Основні форми реального інвестування. Поняття фінансових інвестицій та їх класифікаційні форми. Основні завдання управління фінансових інвестицій. Інвестиційний портфель та класифікація його типів. Оцінювання доцільності капітальних вкладень, основні показники ефективності.

Змістовий модуль 3. ОЦІНКА ВАРТОСТІ КОМПАНІЇ

Тема 7. Оборотні активи корпорації та їх організація.

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. Чинники, що визначають їх обсяг. Модель економічно обґрунтованого обсягу замовлення. Вплив інфляції на визначення суми товарно-матеріальних запасів. Оцінка

політики корпорацій з формування і використання оборотного капіталу. Цілі фінансового аналізу оборотного капіталу. Коефіцієнти ліквідності. Коефіцієнти оборотності поточних активів.

Тема 8. Фінансова звітність корпорації та її аналіз.

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 9. Управління фінансовим станом корпорацій.

Сутність, предмет і завдання фінансового аналізу корпорації. Види фінансового аналізу корпорацій. Методи та моделі у фінансовому аналізі. Особливості методів аналізу фінансово-господарської діяльності корпорації. Дискриптивні, предикативні, нормативні моделі фінансового аналізу. Система показників, яка визначає положення корпорації на фондовому ринку. Прибуток на одну просту акцію, коефіцієнт "ціна/прибуток", дивідендна дохідність акції, коефіцієнт "ринкова-балансова вартість", коефіцієнт виплати дивідендів, коефіцієнт "Тобіна". Показники ліквідності акцій. Використання цих показників для прогнозування зміни курсу акцій, оцінки ефективності і ризикованості інвестування в цінні папери різних корпорацій. Проблеми, що виникають при застосуванні фінансових показників для порівняльного аналізу діяльності великих розгалужених АТ. Основи антикризового фінансового управління корпорацією. Основні причини, внутрішні та зовнішні фактори виникнення фінансових криз. Політика антикризового фінансового управління: напрямки впровадження та заходи з виходу із кризового стану корпорації.

Тема 10. Організація фінансового планування корпорацій.

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. Контроль навчальних досягнень

6.1. Система оцінювання навчальних досягнень студентів

№ з/п	Вид діяльності студента	Макс. кількість балів за одиницю	Модуль 1		Модуль 2		Модуль 3	
			Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид
1	Відвідування лекцій	1	2	2	5	5	4	4
2	Відвідування практичних занять	1	2	2	4	4	4	4
3	Робота на практичних заняттях	10	2	20	4	40	4	40
4	Виконання завдань для самостійної роботи	5	2	10	4	20	4	20
5	Виконання модульної контрольної роботи	25	1	25	1	25	1	25
6	Індивідуальне завдання	30					1	30
	Макс. кількість балів за видами поточного контролю (МВ)	-	-	59	-	94	-	123
Максимальна кількість балів: 276								
Розрахунок коефіцієнта: 276 / 60 = 4,6								
Іспит: 40								
Загалом: 100								

6.2. Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання.

6.2.1. ІНДЗ

Індивідуальне навчально-дослідне завдання є видом поза аудиторної індивідуальної діяльності студента, результати якої використовуються у процесі вивчення програмового матеріалу навчальної дисципліни. Завершується виконання студентами ІНДЗ прилюдним захистом навчального проекту. Індивідуальне навчально-дослідне завдання (ІНДЗ) з курсу «Міжнародні фінансово-кредитні організації» – це вид науково-дослідної роботи студента, яка містить результати дослідницького пошуку, відображає певний рівень його навчальної компетентності. Мета ІНДЗ: самостійне вивчення частини програмового матеріалу, систематизація, узагальнення, закріплення та практичне застосування знань із навчального курсу, удосконалення навичок самостійної навчально-пізнавальної діяльності. Зміст ІНДЗ: завершена теоретична або практична робота у межах навчальної програми курсу, яка виконується на основі знань, умінь та навичок, отриманих під час лекційних, семінарських, практичних занять і охоплює декілька тем або весь зміст навчального курсу. Орієнтовна структура ІНДЗ – титульна сторінка, мета ІНДЗ, план ІНДЗ, розділи (I, II, ...), висновки ІНДЗ, додатки (якщо вони є), список рекомендованої літератури. Зміст ІНДЗ: 1) дати визначення термінів, які наведені у питанні; 2) розкрити сутність (теорію) питання; 3) вказати законодавчі акти та міжнародні правила, що регламентують галузь діяльності, яка розкривається у питанні; 4) описати практику, що існує в Україні в цій галузі. Визначення термінів слід давати за економічними та фінансовими словниками. Перелік законодавчих актів і міжнародних правил складати на підставі інформаційно-довідкових систем. Практика, що існує в Україні, описується на підставі вивчення періодичної преси. Система оцінювання ІНДЗ подається викладачеві, який проводить заняття з даної дисципліни. Оцінка за ІНДЗ виставляється на заключному занятті з курсу на основі попереднього ознайомлення викладача зі змістом ІНДЗ. Можливий захист завдання у формі усного звіту студента про виконану роботу (до 5 хвилин). Критерії оцінювання та шкалу оцінювання подано відповідно у табл. 6.1 і 6.2.

Таблиця 6.1

Критерії оцінювання ІНДЗ

№ п/п	Критерії оцінювання роботи	Максимальна кількість балів за кожним критерієм
1.	Обґрунтування актуальності, формулювання мети, завдань та визначення методів дослідження	4 бали
2.	Складання плану	2 бали
3.	Критичний аналіз суті та змісту першоджерел. Виклад фактів, ідей, результатів досліджень в логічній послідовності. Аналіз сучасного стану дослідження проблеми, розгляд тенденцій подальшого розвитку даного питання.	10 балів
4.	Дотримання правил реферування наукових публікацій	4 бали
5.	Доказовість висновків, обґрунтованість власної позиції, пропозиції щодо розв'язання проблеми, визначення перспектив дослідження	6 балів
6.	Дотримання вимог щодо технічного оформлення структурних елементів роботи (титульний аркуш, план, вступ, основна частина, висновки, додатки (якщо вони є), список використаних джерел)	4 бали
Разом		30 балів

Таблиця 6.2

Шкала оцінювання ІНДЗ

Рівень виконання	Кількість балів, що відповідає рівню	Оцінка за традиційною системою
Високий	25-30	Відмінно
Достатній	20-24	Добре
Середній	15-19	Задовільно
Низький	0-14	Незадовільно

Орієнтовна тематика індивідуальних завдань:

1. Природа корпорації як організаційно-правової форми діяльності.
2. Корпорація як інституційна одиниця і один із суб'єктів фінансового ринку.
3. Сутність та функції корпоративних фінансів. Мета, цілі та особливості управління фінансами корпорації.
4. Концепції і моделі, що визначають теоретичні засади корпоративних фінансів.
5. Вплив зовнішнього середовища на фінансову та інвестиційну політику корпорації.
6. Альтернативні моделі поведінки корпорації на ринку.
7. Поняття про корпоративне управління. Загальні принципи формування організаційної системи управління корпорацією. Типова організаційна структура фінансового управління корпорацією.
8. Система інформаційного забезпечення фінансової та інвестиційної діяльності корпорацій.
9. Системи і методи фінансового аналізу.
10. Системи і методи фінансового планування.
11. Основні етапи процесу розробки фінансової стратегії корпорації.
12. Системи і методи внутрішнього фінансового контролю.
13. Принципи побудови системи фінансового контролінгу.
14. Концепція і методичний інструментарій оцінки вартості грошей у часі. Поняття простого і складного відсотка, теперішньої і майбутньої вартості грошей.
15. Методичний інструментарій оцінки майбутньої вартості грошей (компаундирування) за простими і складними відсотками.
16. Методичний інструментарій оцінки теперішньої вартості грошей (дисконтування вартості) за простими і складними відсотками.
17. Концепція і методичний інструментарій врахування фактора інфляції.
18. Методика розрахунку реальної процентної ставки з урахуванням фактора інфляції (модель Фішера). Оцінка вартості грошей з урахуванням фактора інфляції.
19. Концепція і методичний інструментарій врахування фактора ризику.
20. Поняття індивідуального і портфельного фінансового ризику, систематичного (ринкового) і несистематичного (специфічного) ризику.
21. Методичний інструментарій формування необхідного рівня доходності фінансових операцій з урахуванням фактора ризику.
22. Концепція і методичний інструментарій врахування фактора ліквідності.
23. Абсолютна та відносна оцінка ліквідності. Поняття премії за ліквідність.
24. Методичний інструментарій формування необхідного рівня доходності фінансових операцій з урахуванням фактора ліквідності.
25. Економічна сутність та класифікація капіталу корпорації.
26. Основні принципи формування капіталу корпорації.
27. Первинне розміщення корпоративних цінних паперів.
28. Публічне і приватне розміщення: переваги і недоліки.
29. Особливості первинного розміщення цінних паперів в країнах з розвинутою ринковою економікою.
30. Вартість капіталу корпорації і принципи її оцінки.
31. Політика формування та оцінка вартості окремих елементів власного капіталу.
32. Політика залучення та оцінка вартості окремих елементів позичкового капіталу.
33. Поняття структури капіталу корпорації. Розвиток теорії структури капіталу.
34. Структура капіталу та ідеальне фінансове середовище: теорема Мілле-ра-Модільяні (ММ) щодо структури і вартості капіталу.
35. Теорема Міллера-Модільяні в умовах корпоративного податку. Альтернативні теорії.
36. Концепція «субординації джерел» Г. Дональдсона.
37. Теорія «асиметричної інформації» С. Майерса.
38. Фінансовий леверидж як міра фінансового ризику. Ефект і сила фінансового левериджу.
39. Поняття оптимальної структури капіталу. Політика корпорації щодо оптимізації структури капіталу.
40. Зміст основних етапів процесу оптимізації структури капіталу корпорації.
41. Чинники і критерії оптимізації структури капіталу. Поняття цільової структури капіталу.
42. Оцінка вартості інвестицій у реальні активи.
43. Методи оцінювання і критерії відбору інвестиційних проектів.
44. Визначення терміну окупності проекту, його економічне значення та можливі модифікації.
45. Індекс прибутковості та його значення для прийняття рішень.
46. Внутрішня ставка прибутковості та її роль у визначенні ціни фінансових ресурсів, що залучаються.
47. Нетто приведена вартість, її економічне значення.
48. Аналіз інвестиційних проектів в умовах невизначеності.

49. Ймовірність ризику проекту за повної його диверсифікації та методики визначення потенційного ризику.
50. Оцінка нетто приведеної вартості проекту на підставі песимістичних і оптимістичних припущень.
51. Визначення ступеня ринкового ризику, оцінка коефіцієнта бета.
52. Оцінка рівня ризику інвестиційних проектів з використанням цінової моделі ринку
53. Інвестиції корпорації в цінні папери. Особливості і критерії інвестування в облігації. Доходність облігації. Дюрація облігацій. Часова структура відсоткових ставок.
54. Інвестиції в акції. Моделі оцінки вартості акцій.
55. Внутрішня ставка доходності (ринкової капіталізації) акції.
56. Доходність і ризик цінних паперів. Оцінка рівня систематичного ризику. Рівень ризику і ставка доходності.
57. Критерії формування портфеля цінних паперів
58. Поняття грошового потоку та характеристика його видів.
59. Принципи та етапи управління грошовими потоками корпорації.
60. Характеристика основних факторів, що впливають на формування грошових потоків корпорації.
61. Методи оптимізації грошових потоків корпорації.
62. Значення аналізу фінансової звітності для прийняття рішень щодо фінансових та інвестиційних цілей корпорації.
63. Методи аналізу фінансової звітності.
64. Горизонтальний (трендовий) фінансовий аналіз.
65. Вертикальний (структурний) фінансовий аналіз.
66. Спеціальні методи аналізу фінансової звітності.
67. Метод коефіцієнтів. Головні групи коефіцієнтів: коефіцієнти ліквідності, оборотності активів, оборотності пасивів, прибутковості, платоспроможності.
68. Метод Дюпона, його особливість і значення.
69. Метод Альтмана, визначення можливості банкрутства.

6.2.2. Самостійна робота

Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Бали
Змістовий модуль 1.			
1	Тема 1. Особливості організації і функціонування корпорацій	4	5
2	Тема 2. Корпорація як суб'єкт підприємницької діяльності	4	5
Змістовий модуль 2.			
3	Тема 3. Формування та оцінка структури капіталу корпорації	4	5
4	Тема 4. Управління грошовими потоками корпорації	4	5
5	Тема 5. Фінансовий менеджмент корпорацій	4	5
6	Тема 6. Інвестиційний менеджмент корпорації	4	5
Змістовий модуль 3.			
7	Тема 7. Оборотні активи корпорації та їх організація	4	5
8	Тема 8. Фінансова звітність корпорації та її аналіз	6	5
9	Тема 9. Управління фінансовим станом корпорацій	4	5
10	Тема 10. Організація фінансового планування корпорацій	4	5
Разом		42	50

6.3. Форми проведення модульного контролю та критерії оцінювання.

Підсумковий модульний контроль проводиться по закінченню кожного змістового модуля і має на меті перевірку рівня підготовленості студентів з конкретної теми (набору тем, циклу тощо). Підсумковий модульний контроль знань студентів здійснюється у формі усного опитування або письмового експрес-контролю з використанням роздрукованих завдань або комп'ютерного тестування. Оцінка за кожний змістовий модуль включає бали за поточну роботу студента на практичних заняттях, за виконання індивідуальних завдань, за модульну контрольну роботу.

Критерії оцінювання знань студентів за модульну контрольну роботу

Кількість балів	Критерії оцінювання
22-25	В повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його викладає під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу. Правильно вирішив усі тестові завдання
18-21	Достатньо повно володіє навчальним матеріалом, обґрунтовано його викладає під час усних виступів та письмових відповідей, в основному розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову літературу. Але при викладанні деяких питань не вистачає достатньої глибини та аргументації, допускаються при цьому окремі несуттєві неточності та незначні помилки. Правильно вирішив більшість тестових завдань.
12-17	В цілому володіє навчальним матеріалом викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без використання необхідної літератури допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки. Правильно вирішив половину тестових завдань.
7-12	Не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом. Фрагментарно, поверхово (без аргументації та обґрунтування) викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, допускаючи при цьому суттєві неточності, правильно вирішив меншість тестових завдань.
1-6	Частково володіє навчальним матеріалом не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки. Правильно вирішив окремі тестові завдання.
0	Не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань. Не вирішив жодного тестового завдання.

Форми проведення та критерії оцінювання модульного контролю

Модулі	Теми дисципліни	Форма контролю	Максимальна сума балів
I	Теми 1, 2 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
II	Теми 3, 4, 5, 6 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
III	Теми 7, 8, 9, 10 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів

6.4. Форми проведення семестрового контролю та критерії оцінювання.

Семестрове оцінювання проводиться у формі екзамену (іспиту). Студент допускається до складання екзамену, якщо ним повністю виконані всі види робіт, передбачені робочим навчальним планом та робочою навчальною програмою. Екзамен проводиться у комбінованій формі і передбачає виконання наступних завдань: відповідь на теоретичні питання (максимум 20 балів), виконання тестових завдань (максимум 10 балів), розв'язання практичних задач (максимум 10 балів). При цьому максимальна кількість балів за відповіді на іспиті – 40 балів, яка додається до кількості балів (максимум 60 балів), які студент набрав під час вивчення дисципліни. Таким чином формується загальна рейтингова оцінка студента за дисципліну. Загальна кількість балів не може перевищувати 100 балів, що переводяться у національну шкалу оцінювання і відповідно у шкалу ЄКТС. Кількість балів відповідає певному рівню засвоєння дисципліни:

Шкала оцінювання: рейтингова оцінка та оцінка за стобальною шкалою

Рейтингова оцінка	Сума балів за всі види навчальної діяльності	Значення оцінки
A	90-100	Відмінно — відмінний рівень знань (умінь) в межах обов'язкового матеріалу з, можливими, незначними недоліками
B	82-89	Дуже добре - достатньо високий рівень знань (умінь) в межах обов'язкового матеріалу без суттєвих (грубих) помилок
C	75-81	Добре - в цілому добрий рівень знань (умінь) з незначною кількістю помилок
D	69-74	Задовільно - посередній рівень знань (умінь) із значною кількістю недоліків, достатній для подальшого навчання або професійної діяльності
E	60-68	Достатньо - мінімально можливий допустимий рівень знань (умінь)
FX	35-59	Незадовільно з можливістю повторного складання - незадовільний рівень знань, з можливістю повторного перескладання за умови належного самостійного доопрацювання
F	1-34	Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням курсу - досить низький рівень знань (умінь), що вимагає повторного вивчення дисципліни

6.5.Орієнтовний перелік питань для семестрового контролю.

1. Предмет і сутність дисципліни.
2. Фінансове навколишнє середовище та його вплив на корпорацію.
3. Функції і принципи корпоративних фінансів.
4. Переваги і недоліки корпоративної форми організації підприємства.
5. Особливості корпоративної власності: еволюція та сучасний стан.
6. Ознаки корпоративних підприємств.
7. Переваги і недоліки корпоративних підприємств.
8. Нормативно-правове забезпечення створення й функціонування підприємств корпоративного сектора в Україні.
9. Господарські товариства як об'єкт корпоративного управління. Корпорація (акціонерне товариство) як основна форма корпоративного підприємства.
10. Форми реорганізації АТ: злиття, приєднання, поділ, виділення, перетворення.
11. Становлення та розвиток корпоративних відносин в Україні.
12. Особливості формування капіталу підприємств корпоративного типу.
13. Форми та джерела фінансування корпоративних підприємств.
14. Формування власного капіталу підприємств корпоративного типу.
15. Складові позикового капіталу корпорації та вибір джерел їх залучення.
16. Оцінка окремих елементів власного та позикового капіталу корпорації.
17. Визначення ціни капіталу, що залучається з різних джерел.
18. Ефект фінансового левериджу та його використання при управлінні структурою капіталу.
19. Поняття грошового потоку та характеристика його видів.
20. Принципи та етапи управління грошовими потоками корпорації.
21. Характеристика основних факторів, що впливають на формування грошових потоків корпорації.
22. Методи оптимізації грошових потоків корпорації.
23. Корпоративні цінні папери та їх особливості.
24. Поняття фінансових інструментів.
25. Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку (емісія, андеррайтинг, викуп власних акцій тощо).
26. Рейтинги акцій і облігацій та фактори, які визначають рейтинг цінних паперів.
27. Становлення і розвиток в Україні ринку корпоративних цінних паперів.
28. Сутність і класифікація інвестицій корпорації, їх особливості.
29. Поняття реальних інвестицій. Основні цілі та характерні ознаки реальних інвестицій у міжнародній практиці.

30. Основні форми реального інвестування. Поняття фінансових інвестицій та їх класифікаційні форми.
31. Основні завдання управління фінансових інвестицій.
32. Інвестиційний портфель та класифікація його типів.
33. Оцінювання доцільності капітальних вкладень, основні показники ефективності.
34. Сутність оборотного (працюючого) капіталу. Ефективність та цикл оборотного капіталу.
35. Управління грошовими коштами і портфелем цінних паперів.
36. Моделі управління грошовими коштами.
37. Зміст і особливості складання фінансової звітності акціонерних товариств.
38. Методи і техніка консолідування; міжнародні стандарти складання консолідованої звітності.
39. Сутність, предмет і завдання фінансового аналізу корпорації.
40. Види фінансового аналізу корпорацій.
41. Методи та моделі у фінансовому аналізі.
42. Проблеми, що виникають при застосуванні фінансових показників для порівняльного аналізу діяльності великих розгалужених АТ.
43. Основні причини, внутрішні та зовнішні фактори виникнення фінансових криз.
44. Політика антикризового фінансового управління: напрямки впровадження та заходи з виходу із кризового стану корпорації.
45. Фінансова стратегія корпорації
46. Концепції фінансової стратегії. Поняття «прогнозування» і «планування».
47. Сутність і завдання фінансового планування.
48. Джерела фінансування розвитку корпорації. Коефіцієнти внутрішнього зростання і стійкого зростання.
49. Методи фінансового планування.
50. Структура і зміст фінансового плану.

Шкала відповідності оцінок.

Оцінка	Кількість балів
Відмінно А	100-90
Добре В	82-89
Добре С	75-81
Задовільно D	69-74
Задовільно E	60-68
Незадовільно FX	35-59
Незадовільно F	1-34

7. Навчально-методична картка дисципліни

Разом: 120 год., із них: лекції – 22 год., семінарські заняття – 20 год., модульний контроль – 6 год., самостійна робота – 42 год., іспит – 30 год.

Модулі (назви, бали)	1. Змістовий модуль 1. (59 балів)		2. Змістовий модуль 2. (94 балів)				3. Змістовий модуль 3. (123 балів)			
Теми	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
Лекції (теми, бали)	Тема 1. Особливості організації і функціонування корпорацій (1 бал)	Тема 2. Корпорація як суб'єкт підприємницької діяльності (1 бал)	Тема 3. Формування та оцінка структури капіталу корпорації (2 бали)	Тема 4. Управління грошовими потоками корпорації (1 бал)	Тема 5. Фінансовий менеджмент корпорацій (1 бал)	Тема 6. Інвестиційний менеджмент корпорації (1 бал)	Тема 7. Оборотні активи корпорації та їх організація (1 бал)	Тема 8. Фінансова звітність корпорації та її аналіз (1 бал)	Тема 6. Аналіз інвестиційної теми 9. Управління фінансовим станом корпорації (1 бал)	Тема 10. Організація фінансового планування корпорацій (1 бал)
Семінарські заняття (теми, бали)	Тема 1. Особливості організації і функціонування корпорацій (11 балів)	Тема 2. Корпорація як суб'єкт підприємницької діяльності (11 балів)	Тема 3. Формування та оцінка структури капіталу корпорації (11 балів)	Тема 4. Управління грошовими потоками корпорації (11 балів)	Тема 5. Фінансовий менеджмент корпорацій (11 балів)	Тема 6. Інвестиційний менеджмент корпорації (11 балів)	Тема 7. Оборотні активи корпорації та їх організація (11 балів)	Тема 8. Фінансова звітність корпорації та її аналіз ((11 балів)	Тема 6. Аналіз інвестиційної теми 9. Управління фінансовим станом корпорації (11 балів)	Тема 10. Організація фінансового планування корпорацій (11 балів)
Самостійна робота	10 балів		20 балів				20 балів			
ІНДЗ							30 балів			
Поточний контроль	Модульна контрольна робота 1 (25 балів)		Модульна контрольна робота 2 (25 балів)				Модульна контрольна робота 3 (25 балів)			
	Максимальна кількість балів: 276 , коефіцієнт переведення у 60-бальну шкалу 4,6 .									
Сесестровий контроль	Іспит – 40 балів									
Загалом	100 балів									

8. Рекомендовані джерела

Основна (базова)

- 1.Бланк, І. О. Управління фінансовою безпекою підприємства : монографія / І. О. Бланк. – Київ : Ельга, Ніка-Центр, 2016. – 508 с.
- 2.Сітенко, І. П., Шевченко, В. І. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / І. П. Сітенко, В. І. Шевченко. – Київ : Центр учбової літератури, 2017. – 320 с.
- 3.Жуков, Є. Ф. Корпоративні фінанси : навч. посібник / Є. Ф. Жуков. – Київ : Каравела, 2018. – 216 с.
- 4.Чередник, В. В. Корпоративне управління : навч. посібник / В. В. Чередник. – Київ : КНТ, 2020. – 256 с.
- 5.Коваленко, Д. М. Корпоративні фінанси : навч. посібник / Д. М. Коваленко. – Київ : Ліра-К, 2019. – 344 с.
- 6.Ковальчук, Г. П. Основи фінансового менеджменту : навч. посібник / Г. П. Ковальчук. – Київ : Центр навчальної літератури, 2017. – 284 с.
- 7.Андросова, Л. В. Фінансовий аналіз : навч. посібник / Л. В. Андросова. – Харків : Фоліо, 2018. – 336 с.
- 8.Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jaffe, J. Corporate Finance / S. A. Ross, R. W. Westerfield, J. Jaffe. – 11th ed. – New York : McGraw-Hill Education, 2016. – 992 p.
- 9.Brealey, R. A., Myers, S. C., Allen, F. Principles of Corporate Finance / R. A. Brealey, S. C. Myers, F. Allen. – 13th ed. – New York : McGraw-Hill Education, 2019. – 1024 p.
- 10.Berk, J., DeMarzo, P. Corporate Finance / J. Berk, P. DeMarzo. – 4th ed. – Boston : Pearson Education, 2017. – 1184 p.
- 11.Damodaran, A. Corporate Finance: Theory and Practice / A. Damodaran. – 3rd ed. – Hoboken : Wiley, 2010. – 992 p.
- 12.Copeland, T., Weston, J. F., Shastri, K. Financial Theory and Corporate Policy / T. Copeland, J. F. Weston, K. Shastri. – 4th ed. – Boston : Pearson Education, 2004. – 944 p.
- 13.Hillier, D., Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., Jordan, B. Corporate Finance: European Edition / D. Hillier, S. Ross, R. Westerfield, J. Jaffe, B. Jordan. – 2nd ed. – London : McGraw-Hill Education, 2013. – 980 p.
- 14.Meggison, W. L., Smart, S. B. Introduction to Corporate Finance / W. L. Meggison, S. B. Smart. – 4th ed. – Mason : South-Western Cengage Learning, 2012. – 800 p.
- 15.Higgins, R. C. Analysis for Financial Management / R. C. Higgins. – 11th ed. – New York : McGraw-Hill Education, 2015. – 512 p.
- 16.Brigham, E. F., Ehrhardt, M. C. Financial Management: Theory & Practice / E. F. Brigham, M. C. Ehrhardt. – 15th ed. – Boston : Cengage Learning, 2016. – 1184 p.
- 17.Van Horne, J. C., Wachowicz, J. M. Fundamentals of Financial Management / J. C. Van Horne, J. M. Wachowicz. – 13th ed. – Harlow : Pearson Education, 2009. – 800 p.
- 18.Koller, T., Goedhart, M., Wessels, D. Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies / T. Koller, M. Goedhart, D. Wessels. – 6th ed. – Hoboken : Wiley, 2015. – 896 p.
- 19.Moyer, R. C., McGuigan, J. R., Rao, R. P. Fundamentals of Contemporary Financial Management / R. C. Moyer, J. R. McGuigan, R. P. Rao. – 3rd ed. – Mason : South-Western Cengage Learning, 2011. – 672 p.
- 20.Parrino, R., Kidwell, D. S. Fundamentals of Corporate Finance / R. Parrino, D. S. Kidwell. – 3rd ed. – Hoboken : Wiley, 2014. – 864 p.

Додаткова

1. Алієв, М. А. Управління фінансовою стійкістю підприємства : монографія / М. А. Алієв. – Київ : Центр учбової літератури, 2018. – 264 с.
2. Д'яконова, І. І. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / І. І. Д'яконова. – Київ : Київський національний економічний університет, 2020. – 320 с.
3. Герасименко, С. С. Розвиток фінансового ринку в умовах глобалізації : монографія / С. С. Герасименко. – Київ : Інститут економіки і прогнозування НАН України, 2017. – 384 с.
4. Житар М.О., Несадзе Г.Г. Концептуальні засади забезпечення фінансової

архітектури корпорацій / Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія «Економічні науки». № 24 ч.2, 2017. С. 89-92.

5. Житар М.О., Немсадзе Г.Г. Фінансова архітектура корпорації: сутність та компоненти / Збірник наукових праць учених та аспірантів «Економічний вісник університету», Переяслав-Хмельницький. 2017. № 33/2. С. 370- 374.

6. Івахненко, В. М. Фінансовий аналіз: сучасні концепції та інструменти : навч. посібник / В. М. Івахненко. – Київ : Центр учбової літератури, 2016. – 416 с.

7. Мних, Є. В. Фінансовий менеджмент : підручник / Є. В. Мних. – Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2017. – 352 с.

8. Фролова, Л. В. Фінансовий аналіз : навч. посібник / Л. В. Фролова. – Київ : Алєрта, 2018. – 288 с.

9. Захарченко, В. І. Корпоративне управління : підручник / В. І. Захарченко. – Київ : Центр учбової літератури, 2019. – 320 с.

10. Соколов, Б. М. Корпоративні фінанси : навч. посібник / Б. М. Соколов. – Харків : ХНЕУ імені С. Кузнеця, 2018. – 400 с.

11. Fabozzi, F. J., Peterson Drake, P. Finance: Capital Markets, Financial Management, and Investment Management / F. J. Fabozzi, P. Peterson Drake. – 2nd ed. – Hoboken : Wiley, 2009. – 832 p.

12. Chandra, P. Corporate Valuation and Value Creation / P. Chandra. – New Delhi : Tata McGraw-Hill Education, 2011. – 512 p.

13. Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. J. Investments / Z. Bodie, A. Kane, A. J. Marcus. – 11th ed. – New York : McGraw-Hill Education, 2019. – 1088 p.

14. Weston, J. F., Brigham, E. F. Managerial Finance / J. F. Weston, E. F. Brigham. – 12th ed. – New York : Dryden Press, 1993. – 1024 p.

15. Vernimmen, P., Quiry, P., Dallocchio, M., Le Fur, Y., Salvi, A. Corporate Finance: Theory and Practice / P. Vernimmen, P. Quiry, M. Dallocchio, Y. Le Fur, A. Salvi. – 4th ed. – Chichester : Wiley, 2014. – 1008 p.

16. Keown, A. J., Martin, J. D., Petty, J. W., Scott, D. F. Foundations of Finance / A. J. Keown, J. D. Martin, J. W. Petty, D. F. Scott. – 9th ed. – Harlow : Pearson Education, 2016. – 720 p.

17. Iannotta, G. Investment Banking: A Guide to Underwriting and Advisory Services / G. Iannotta. – Berlin : Springer-Verlag, 2010. – 193 p.

18. Pike, R., Neale, B. Corporate Finance and Investment: Decisions and Strategies / R. Pike, B. Neale. – 6th ed. – Harlow : Pearson Education, 2009. – 888 p.

19. Brigham, E. F., Houston, J. F. Fundamentals of Financial Management / E. F. Brigham, J. F. Houston. – 14th ed. – Boston : Cengage Learning, 2015. – 832 p.

20. Moles, P., Terry, N. The Handbook of International Financial Terms / P. Moles, N. Terry. – Oxford : Oxford University Press, 1997. – 939 p.

21. Finnerty, J. D. Project Financing: Asset-Based Financial Engineering / J. D. Finnerty. – 3rd ed. – Hoboken : Wiley, 2013. – 560 p.

22. Welch, I. Corporate Finance: An Introduction / I. Welch. – 2nd ed. – Hoboken : Wiley, 2017. – 944 p.

9. Додаткові ресурси

1. Електронний навчальний курс:
<https://elearning.kubg.edu.ua/course/view.php?id=20617>

2. Міністерство фінансів України
<https://mof.gov.ua>

Офіційний сайт Міністерства фінансів України, де можна знайти актуальні дані щодо фінансової політики та звітності в Україні.

3. Національний банк України
<https://bank.gov.ua>

Офіційний сайт НБУ, що містить інформацію про монетарну політику, фінансові показники та банківську систему України.

4. Українська фондова біржа (УФБ)
<http://ufb.ua>

Офіційний сайт Української фондової біржі, де доступні дані щодо торгівлі акціями та іншими цінними паперами.

5. Державна служба статистики України
<https://ukrstat.gov.ua>

Сайт, що надає доступ до офіційної статистики України, включаючи економічні показники, які можуть бути корисними для фінансового аналізу.

6. Фонд державного майна України
<https://privatization.gov.ua>

Офіційний сайт Фонду державного майна, що містить інформацію про приватизаційні процеси та оцінку державних активів.

7. Investopedia
<https://www.investopedia.com>

Великий онлайн-ресурс, що містить статті, посібники та тлумачення термінів з фінансів та інвестицій.

8. Bloomberg
<https://www.bloomberg.com>

Відомий міжнародний фінансовий ресурс, що надає новини, аналітику та дані про фінансові ринки.

9. The Wall Street Journal (WSJ)
<https://www.wsj.com>

Офіційний сайт фінансового видання, що висвітлює новини про глобальні ринки, економіку та корпоративні фінанси.

10. Yahoo Finance
<https://finance.yahoo.com>

Онлайн-ресурс, що пропонує новини, біржові котирування, аналіз ринку та інші фінансові дані.

11. Financial Times (FT)
<https://www.ft.com>

Відомий фінансовий ресурс, який висвітлює події у світі бізнесу, економіки та фінансових ринків.

12. Reuters Finance
<https://www.reuters.com/finance>

Підрозділ агентства Reuters, що спеціалізується на фінансових новинах та аналітиці.

13. Corporate Finance Institute (CFI)
<https://corporatefinanceinstitute.com>

Освітній ресурс, який пропонує курси, статті та інструменти для вивчення корпоративних фінансів.

14. Moody's Investors Service
<https://www.moody's.com>

Міжнародна кредитно-рейтингова агенція, що надає дані про кредитоспроможність компаній та держав.

15. S&P Global
<https://www.spglobal.com>

Ресурс з аналітикою та рейтингами компаній, які є важливими для корпоративного фінансового аналізу.

16. Morningstar
<https://www.morningstar.com>

Платформа, яка надає дані та аналітику для інвесторів, зокрема аналіз фондів та акцій.

17. International Monetary Fund (IMF)
<https://www.imf.org>

Офіційний сайт Міжнародного валютного фонду з ресурсами, що охоплюють макроекономічні показники та фінансову політику.

18. World

Bank

<https://www.worldbank.org>

Міжнародний фінансовий інститут, який надає дані, дослідження та звіти про глобальні економічні процеси.

19. Nasdaq

<https://www.nasdaq.com>

Офіційний сайт фондової біржі Nasdaq, що надає інформацію про компанії, індекси та фінансові ринки.

20. European

Central

Bank

(ECB)

<https://www.ecb.europa.eu>

Офіційний сайт Європейського центрального банку, який надає дані та аналітику щодо економічної та фінансової політики в Єврозоні.

21. CFA

Institute

<https://www.cfainstitute.org>

Професійна організація для фінансових аналітиків, що пропонує освітні ресурси, статті та дослідження у сфері корпоративних фінансів.