

ПОЛТАВСЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТОРГІВЛІ
Навчально-науковий інститут денної освіти
Кафедра фінансів та банківської справи

2

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри
О. В. Яріш
«22» 06 2024 р.

РОБОЧА ПРОГРАМА

навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси»
освітня програма/спеціалізація «Фінанси, банківська справа та страхування»
спеціальність 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий
ринок
галузь знань 07 Управління та адміністрування
ступінь вищої освіти бакалавр

Укладач: Сидоренко-Мельник Ганна Миколаївна, доцент кафедри
фінансів та банківської справи, к.е.н., доцент

ПОГОДЖЕНО:

Гарант освітньої програми «Фінанси, банківська справа та страхування»
спеціальності 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий
ринок ступеня бакалавра

«22» 06 2024 року
О. В. Яріш

Робоча програма навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» схвалена та
рекомендована до використання в освітньому процесі на засіданні кафедри
фінансів та банківської справи
Протокол від «27» червня 2024 року, № 11.

ЗМІСТ

РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Розділ 1. Опис навчальної дисципліни.....	4
Розділ 2. Перелік компетентностей, які забезпечує дана навчальна дисципліна, програмні результати навчання.....	5
Розділ 3. Програма навчальної дисципліни.....	6
Розділ 4. Тематичний план навчальної дисципліни.....	10
Розділ 5. Система оцінювання знань студентів.....	31
Розділ 6. Інформаційні джерела.....	34
Розділ 7. Програмне забезпечення навчальної дисципліни.....	35

Розділ 1. Опис навчальної дисципліни

Таблиця 1 – Опис навчальної дисципліни Корпоративні фінанси

Місце у структурно-логічній схемі підготовки	<i>Пререквізити:</i> Основи фінансів, Інвестування, Фінансова статистика, Методика пошуку та обробки інформації у сфері фінансів, Оцінка вартості бізнесу. <i>Постреквізити:</i> Фінансовий ринок та фінансові інститути, Фінансова аналітика бізнесу.		
Мова викладання	українська		
Статус дисципліни: обов'язкова навчальна дисципліна циклу професійної та практичної підготовки			
Курс/семестр вивчення		4 / 7,8 семестри	
Кількість кредитів ЄКТС/ кількість модулів		6/4	
Денна форма навчання:			
Кількість годин:			
180 загальна кількість:			
32 – лекції;			
40 – практичні заняття;			
108 – самостійна робота;			
ПМК (7 семестр); Іспит (8 семестр) – вид підсумкового контролю.			
Заочна форма навчання:			
Кількість годин:			
180 загальна кількість:			
8 – лекції;			
4 – практичні заняття;			
168 – самостійна робота;			
ПМК (7 семестр); Іспит (8 семестр) – вид підсумкового контролю.			

Розділ 2.

Перелік компетентностей, які забезпечує дана навчальна дисципліна, програмні результати навчання

Мета формування у студентів системи знань про розвиток теорій фінансів корпорацій та їх практичне застосування. *Завданням* вивчення дисципліни є формування систематизованих знань щодо сутності базових понять фінансів корпорацій; опрацювання фінансових аспектів корпоративного управління, основних функцій управління фінансами корпорацій; вивчення теоретичних основ та прикладних методів щодо управління корпоративними правами та практики операцій з корпоративними цінними паперами; ознайомлення з правилами складання фінансової звітності корпорацій та методів обчислення основних фінансових показників; набуття практичних навичок визначення вартості капіталу корпорації та прийняття відповідних управлінських рішень щодо оптимізації його структури; вивчення теоретико-методичних засад розробки фінансової політики корпорацій; фінансового планування; організації фінансового забезпечення функціонування корпорацій, в т.ч. транснаціональних.

Таблиця 2 – Перелік компетентностей, які забезпечує дана навчальна дисципліна, програмні результати навчання

Компетентності, якими повинен оволодіти здобувач (загальні (ЗК 1) ..., спеціальні (СК 1))	Програмні результати навчання (ПР 1, ПР 2...)
ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.	ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).
ЗК05. Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій.	ПР09. Формувати і аналізувати фінансову звітність та правильно інтерпретувати отриману інформацію.
ЗК10. Здатність працювати у команді.	ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем.

СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, в тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансовий ринок, банківська система та страхування).	ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.
СК04. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.	ПР26. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи мобілізації фінансових та інших ресурсів з різноманітних джерел для реалізації соціально значущих проектів.
СК 06. Здатність застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення для отримання та обробки даних у сфері фінансів, банківської справи та страхування.	
СК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність, інтерпретувати та використовувати фінансову та пов'язану з нею інформацію.	
СК11. Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку у сфері фінансів, банківської справи та страхування.	

Розділ 3.

Програма навчальної дисципліни

Модуль 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ

Тема 1. Основи функціонування корпоративних фінансів

Корпоративні утворення та їх роль у національній економіці. Поняття та види господарських товариств. Особливості корпоративної форми організації підприємництва. Вітчизняний та зарубіжний досвід розвитку фінансових відносин у корпораціях. Фінансове зовнішнє середовище, його вплив на політику корпорацій.

Розвиток законодавства про корпорації. Правова основа створення акціонерних товариств (АТ). Організаційні схеми функціонування корпорацій. Фінансові особливості діяльності публічних і приватних акціонерних товариств, їх філіалів, представництв, дочірніх підприємств,

холдингових компаній. Фінансові аспекти установи, реорганізації і ліквідації корпорацій.

Предмет та сутність фінансів корпорацій. Функції корпоративних фінансів. Принципи корпоративних фінансів. Напрями формування корпоративних фінансів. Фінансові ресурси корпорацій та їх рух.

Теоретичні основи фінансового менеджменту корпорацій. Фінансові аспекти корпоративного управління. Концепції та моделі корпоративного управління. Напрями формування фінансової політики корпорацій. Система організаційного забезпечення управління корпоративними фінансами.

Тема 2. Корпоративні цінні папери на ринку капіталів

Роль та місце фінансів у корпораціях. Теоретичні засади реалізації корпоративних прав.

Курсова вартість корпоративних цінних паперів та фактори, що її визначають. Процедури емісії акцій та корпоративних облігацій. Рейтинги акцій і облігацій. Курс емісії корпоративних прав. Функції акцій як фондових цінних паперів. Класифікація акцій за різними ознаками. Балансовий та ринковий курси акцій.

Роль корпоративних облігацій у фінансовій діяльності та характеристика різновидів корпоративних облігацій. Застосування корпораціями похідних цінних паперів та операції з ними. Управління портфелем корпоративних цінних паперів. Концептуальні підходи до формування фондового портфеля корпорації.

Критерії формування портфеля цінних паперів: дохідність і ризик інвестиційного портфеля, диверсифікація активів і оптимізація інвестиційного портфеля. Стан та перспективи розвитку ринку корпоративних цінних паперів в Україні.

Модуль 2. КОРПОРАТИВНИЙ КАПІТАЛ ТА ГРОШОВІ ПОТОКИ

Тема 3. Управління корпоративним капіталом

Теоретичний фундамент управління капіталом корпорації: теорія «ММ», концепції вартісно-орієнтованого управління: концепція Рапппорта; концепція Коупленда-Коллера-Мурина; концепція Стерна-Стюарта; концепція Левиса. Резерви корпорації та захисні функції власного капіталу. Призначення резервного капіталу корпорації. Характеристика переважних прав власників на придбання акцій (часток). Шляхи концентрації акціонерного капіталу та перерозподілу корпоративного контролю. Основні вимоги до формування статутного капіталу.

Ціна капіталу та характеристика складових, що її формують. Маржинальна (гранична) вартість капіталу. Структура капіталу і ризик. Оптимізаційні моделі в управлінні корпоративним капіталом.

Формування базових засад політики управління капіталом корпорацій. Вибір варіантів залучення додаткового капіталу, управління структурою

капіталу, напрями оптимізації структури капіталу. Поняття цільової структури капіталу.

Тема 4. Грошові потоки корпорацій та управління активами корпорацій

Економічна сутність і класифікація грошових потоків корпорації. Характеристика видів грошових потоків корпорації.

Базові засади управління грошовими потоками та активами корпорації. Система основних завдань, спрямованих на реалізацію головної мети управління грошовими потоками та активами корпорації. Грошові надходження від поточної господарської діяльності і продажу частки активів як внутрішні джерела фінансування розвитку корпорації. Переваги та недоліки фінансування розвитку корпорації з внутрішніх та зовнішніх джерел. Чинники, що впливають на вибір джерел фінансування.

Формування корпорацією грошових авуарів. Оцінка вартості інвестицій у реальні активи. Оцінка політики корпорацій з формування і використання оборотного капіталу. Характеристика системи тотального управління грошима (Total Cash Management, TCM).

Модуль 3. ФІНАНСОВА ПОЛІТИКА КОРПОРАЦІЙ

Тема 5. Емісійна та дивідендна політика корпорацій

Етапи формування емісійної політики корпорації. Теоретичні підходи і практичне здійснення дивідендної політики корпорацій. Зміст теорій дивідендної політики: теорія Міллера-Модільяні (ММ), теорія «податкової диференціації». Фактори, які визначають дивідендну політику. Взаємозв'язок дивідендної політики зі структурою капіталу і курсом акцій корпорації. Методи проведення дивідендної політики.

Вплив інвестиційних можливостей корпорації на дивідендну політику. Прийняття рішень щодо проведення дивідендної політики. Процедура дивідендних виплат.

Методи проведення дивідендної політики. Форми дивідендних виплат. Виплата дивідендів акціями. Викуп корпорацією акцій з обігу. Програми реінвестування дивідендів. Коефіцієнт дивідендних виплат і оцінка діяльності компанії.

Тема 6. Фінансове планування в корпораціях

Поняття «фінансове прогнозування» і «фінансове планування». Сутність та призначення фінансового планування в корпораціях. Роль фінансового прогнозування та планування діяльності корпорацій. Концепції фінансової стратегії. Визначення керівництвом корпорації принципових напрямів фінансової політики на плановий період. Базові шляхи економічного розвитку корпорації. Прийняття стратегічних довгострокових рішень по інвестиціях. Процес фінансового планування капітальних вкладень: вибір доцільних капітальних вкладень за різними методами оцінки інвестиційних

проектів; оцінка ризикованості проектів; оптимальний бюджет капіталовкладень.

Принципи та методи фінансового планування. Структура фінансового плану корпорації. Розробка прогностичних форм фінансових звітів. Оперативне фінансове планування, бюджетування фінансів корпорацій. Використання короткострокового фінансового планування для управління поточним фінансуванням корпорації.

План фінансової санації як складова фінансового планування українських АТ, що перебувають у складному фінансовому стані. Основні види санаційних заходів.

Модуль 4. АНАЛІЗ ЗВІТНОСТІ КОРПОРАЦІЙ, ОСОБЛИВОСТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТРАНСНАЦІОНАЛЬНИХ КОРПОРАЦІЙ

Тема 7. Фінансова звітність корпорацій та її аналіз

Зміст і особливості складання фінансової звітності корпорацій. Інформація, що наводиться у примітках до фінансових звітів.

Склад, порядок і строки розкриття на фондовому ринку регулярної (квартальної, річної), особливої інформації, інформації про іпотечні цінні папери, сертифікати фонду операцій з нерухомістю, інформації в повідомленні про проведення загальних зборів емітентами цінних паперів та подання її до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, інформації, що міститься в проспекті емісії цінних паперів та звіті про результати розміщення.

Консолідована фінансова звітність. Методи і техніка консолідування; міжнародні стандарти складання консолідованої звітності. Методи аналізу фінансової звітності корпорацій.

Розрахунок фінансових показників, які дозволяють оцінити фінансовий стан корпорації. Система показників, яка визначає положення корпорації на фондовому ринку. 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 корпорацій.

Тема 8. Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій

Стан та тенденції розвитку транснаціональних (міжнародних) корпорацій. Предмет фінансів транснаціональних корпорацій. Характеристика факторів, що визначають особливості управління фінансами корпорацій.

Види організаційних структур фінансового управління транснаціональною корпорацією. Підвищення фінансового ризику і складність управління фінансами в міжнародних компаніях.

Міжнародні ринки капіталу. Міжнародні інвестиційні програми.

Планування капітальних вкладень у транснаціональних корпораціях.
Ефективність витрат на фінансування наукових досліджень та інновацій.

Розділ 4.
Тематичний план навчальної дисципліни

Таблиця 4.1 – Тематичний план навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» для студентів денної форми навчання

Назва теми (лекції) та питання теми (лекції)	Кількість годин	Назва теми та питання семінарського, практичного або лабораторного заняття	Кількість годин	Завдання самостійної роботи в розрізі тем	Кількість годин
Модуль 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ					
ЧАСТИНА І					

Тема 1. Основи функціонування корпоративних фінансів. Лекція 1. 1. Корпоративна форма організації підприємства. Поняття «корпорація». 2. Правове положення корпорацій. 3. Сутність і функції фінансів корпорацій. 4. Принципи фінансів корпорацій.. Лекція 2. 1. Фінансові ресурси корпорацій та їх рух. 2. Фінансові аспекти корпоративного управління. 3. Моделі корпоративного управління. 4. Фінансова політика корпорацій.	4 2 2	Тема 1. Основи функціонування корпоративних фінансів. Практичне заняття 1. 1. Сутність та характерні ознаки корпоративної форми підприємництва. 2. Еволюція тлумачення сутності поняття «корпорація». 3. Правові засади функціонування корпорацій. 4. Зміст, прояв та спрямованість реалізації функцій фінансів корпорацій. 5. Характеристика принципів фінансів корпорацій. Практичне заняття 2. 1. Склад та рух фінансових ресурсів корпорацій. 2. Характеристика фінансових аспектів корпоративного управління.	4 2 2	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 1 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Еволюція становлення корпоративної форми організації бізнесу та корпоративного сектору економіки України. 2. Еволюція наукових поглядів на сутність та призначення корпоративних фінансів. 3. Поняття «корпорація» у вітчизняній та зарубіжній практиці господарювання. 4. Правове положення корпорацій. 5. Сутність корпоративного управління та його роль у процесі господарювання. 6. Інсайдерські та аутсайдерські системи корпоративного управління. 7. Аналітичний огляд сучасних моделей корпоративного управління. 8. Структура системи стандартів корпоративного управління. 9. Роль та призначення корпоративної культури в реалізації фінансової політики корпорацій. 10. Стан та перспективи розвитку корпоративного підприємництва в Україні.	14
---	---	---	---	---	------------------

		3. Типізація моделей корпоративного управління. 4. Фінансова стратегія: сутність та призначення. 5. Фінансова тактика корпорацій.		Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
Тема 2. Корпоративні цінні папери на ринку капіталів. Лекція 3. 1. Роль корпорацій на фінансовому ринку. 2. Функціонування ринку корпоративних цінних паперів в Україні. 3. Корпоративні права та курси акцій. Лекція 4. 1. Роль корпоративних облігацій у фінансовій діяльності АТ. 2. Використання корпораціями похідних цінних паперів. 3. Концептуальні підходи до формування фондового портфеля корпорації.	4 2 2	Тема 2. Корпоративні цінні папери на ринку капіталів. Практичне заняття 3. 1. Роль корпорацій на фінансовому ринку. 2. Сучасний стан ринку корпоративних цінних паперів в Україні. 3. Особливості функціонування ринку корпоративних цінних паперів США (країна на вибір). Практичне заняття 4. 1. Види корпоративних цінних паперів. 2. Характеристика корпоративних прав та їх ролі на фінансовому ринку.	6 2 2	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 2 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Управління державними корпоративними правами в Україні. 2. Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку. 3. Форми державного регулювання емісії, розміщення і обігу корпоративних цінних паперів. 4. Проблеми розвитку ринку корпоративних цінних паперів в Україні. 5. Системи показників, які характеризують положення корпорації на фондовому ринку Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	13

		3. Сфера застосування корпоративних облігацій. 4. Використання корпораціями похідних цінних паперів. Практичне заняття 5. 1. Методи та прийоми управління випуском та розміщенням корпоративних цінних паперів. 2. Характеристика фондового портфеля корпорації. 3. Типи політики управління портфелем корпоративних цінних паперів.	2		
Разом модуль 1.	8		10		27
Модуль 2. КОРПОРАТИВНИЙ КАПІТАЛ ТА ГРОШОВІ ПОТОКИ					
Тема 3. Управління корпоративним капіталом. Лекція 5.	4	Тема 3. Управління корпоративним капіталом. Практичне заняття 6.	4	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 3 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань	13
1. Теорії управління корпоративним капіталом.		1. Характеристика основних положень теорій управління капіталом корпорації.	2	1. Сучасні теорії визначення ціни фінансових активів.	
2. Ціна капіталу та фактори, що її формують.	2				

3. Середньозважена та гранична вартість капіталу. Лекція 6. 1. Акціонерний капітал та його складові. 2. Вибір варіантів залучення додаткового капіталу. 3. Критерії прийняття фінансових рішень у корпораціях щодо управління капіталом.	2	2. Карта факторів впливу на вартість капіталу та методи управління ними. 3. Середньозважена вартість капіталу. 4. Гранична вартість капіталу. Практичне заняття 7. 1. Сутність та призначення акціонерного капіталу. 2. Характеристика складових акціонерного капіталу. 3. Організаційні засади формування та використання власного капіталу корпорацій. 4. Напрями управління позиковим капіталом корпорацій. 5. Типи фінансових рішень щодо управління капіталом корпорацій. 6. Оптимізаційні моделі управління	2	2. Структура капіталу корпорації, шляхи її оптимізації. 3. Основні методи оцінки вартості компанії — метод прибутковості, метод аналогів (ринковий), метод майновий (акумулювання активів). 4. Застосування показників середньозваженої та граничної вартості капіталу у плануванні діяльності корпорації. 5. Теорія вартості капіталу; переваги різних джерел фінансування розвитку корпорації. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
--	---	--	---	--	--

		структурою капіталу корпорацій.			
Тема 4. Грошові потоки корпорацій та управління активами корпорацій. Лекція 7. 1. Поняття та види грошових потоків корпорацій. 2. Мета та завдання управління грошовими потоками корпорацій. 3. Переваги та недоліки фінансування розвитку корпорації з внутрішніх та зовнішніх джерел. Лекція 8. 1. Базові засади управління активами корпорацій. 2. Теоретичні засади реалізації політики корпорацій з формування і використання оборотного капіталу. 3. Роль управління грошовими потоками та активами корпорації в системі збереження корпоративних інтересів.	4 2 2	Тема 4. Грошові потоки корпорацій та управління активами корпорацій. Практичне заняття 8. 1. Економічна сутність поняття «грошовий потік». 2. Види та характеристика вхідних грошових потоків корпорацій. 3. Види та характеристика вихідних грошових потоків корпорацій. 4. Мета та система завдань з управління грошовими потоками корпорацій. Практичне заняття 9. 1. Характеристика майнового стану корпорації. 2. Фінансове забезпечення відтворення необоротних активів корпорації.	6 2 2	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 4 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Розвиток наукової думки щодо економічної сутності та напрямів класифікації грошових потоків корпорацій. 2. Методичний інструментарій аналізу грошових потоків корпорацій. 3. Перспективні технології прогнозування грошових потоків корпорацій. 4. Шляхи удосконалення управління активами корпорацій. 5. Оптимізаційні заходи та критерії ефективності управління активами корпорацій. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	14

3. Характеристика основних положень теорій дивідендної політики. Лекція 10. 1. Теоретичні підходи до дивідендної політики корпорацій. 2. Процедура дивідендних виплат та характеристика їх форм. 3. Програми реінвестування дивідендів.	2	3. Первинна та вторинна емісія корпоративних цінних паперів. Практичне заняття 12. 1. Сутність та призначення дивідендної політики корпорації. 2. Теорії дивідендної політики. 3. Реалізація основних підходів до розробки дивідендної політики корпорації. 4. Характеристика процедури дивідендних виплат. 5. Види дивідендів та особливості їх нарахування. Практичне заняття 13. 1. Характерні риси запровадження сучасної емісійної політики акціонерних товариств України. 2. Сучасні особливості запровадження дивідендної політики акціонерних товариств України.	2	2. Дивідендна політика корпорації, її вплив на структуру капіталу і курс акцій. 3. Емісійна політика акціонерних товариств. Етапи формування досконалої емісійної політики. 4. Модифікації форм та видів варіантів виплати дивідендів. 5. Підходи до вибору дивідендної політики. Сучасні проблеми. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
--	---	--	---	---	--

		3. Зарубіжний досвід реалізації емісійної та дивідендної політики корпорацій.			
Тема 6. Фінансове планування в корпораціях. Лекція 11.	4	Тема 6. Фінансове планування в корпораціях. Практичне заняття 14.	4	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 6 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань	13
1. Економічний зміст фінансового прогнозування, мета та завдання.	2	1. Сутність та призначення фінансового планування і прогнозування в корпораціях.	2	1. Стан та перспективи фінансового планування та прогнозування в корпораціях.	
2. Фінансове планування в корпорації: зміст та призначення.		2. Види та типи фінансових прогнозів.		2. Довгострокове фінансове планування в корпорації.	
3. Принципи та методи фінансового планування.		3. Організаційні засади фінансового планування в корпораціях.		3. Системи оперативних фінансових планів корпорації, їх зміст.	
4. Базові шляхи економічного розвитку корпорації.		4. Принципи та методи фінансового планування в корпораціях.		4. Практика фінансового планування в Україні та за її межами. Суттєві відмінності, щодо складання планів вітчизняними і зарубіжними фінансистами.	
Лекція 12.	2	Практичне заняття 15.	2	5. Проблеми та перспективи запровадження бюджетування в корпораціях.	
1. Розробка фінансової стратегії корпорації.		1. Сутність та призначення бюджетування в корпораціях.		Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
2. Бюджетування фінансів корпорації.		2. Характеристика фінансових бюджетів.			
3. План фінансової санації корпорації.					

		3. Механізм розробки плану санації. 4. Методичні підходи до розробки плану санації.			
Разом модуль 3.	8		10		27
Модуль 4. АНАЛІЗ ЗВІТНОСТІ КОРПОРАЦІЙ, ОСОБЛИВОСТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТРАНСНАЦІОНАЛЬНИХ КОРПОРАЦІЙ					
Тема 7. Фінансова звітність корпорацій та її аналіз. Лекція 13. 1. Зміст та призначення форм фінансової звітності корпорацій. 2. Вимоги до оприлюднення фінансової звітності емітентів. 3. Консолідована фінансова звітність. Методи і техніка консолідування.	4 2	Тема 7. Фінансова звітність корпорацій та її аналіз. Практичне заняття 16. 1. Зміст та призначення фінансової звітності корпорацій. 2. Характеристика потреб користувачів фінансової звітності корпорацій. 3. Принципи подання інформації у фінансовій звітності корпорацій.	4 2	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 7 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Фінансова звітність корпорації, призначена для оприлюднення, оцінка її достовірності. 2. Консолідована фінансова звітність, методи її складання. 3. Методичне забезпечення аналізу фінансової звітності корпорацій. 4. Система показників оцінки фінансового стану корпорації та особливості її застосування. 5. Сучасне програмне забезпечення бізнес-аналітики ефективності діяльності корпорацій. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	13
Лекція 14. 1. Методи аналізу фінансової звітності корпорації. 2. Система показників аналізу фінансової звітності корпорації. 3. Особливості	2	4. Вимоги до оприлюднення фінансової звітності емітентів. 5. Аналітичні можливості форм фінансової звітності корпорацій. Практичне заняття 17.	2		

3. Види організаційних структур фінансового управління транснаціональною корпорацією. Лекція 16. 1. Особливості реалізації фінансової політики ТНК на міжнародних ринках капіталу. 2. Залучення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування ТНК. 3. Стан та перспективи розвитку українських ТНК.	2	визначають особливості управління фінансами транснаціональних корпорацій. 4. Основні причини розростання міжнародних компаній. Практичне заняття 19. 1. Етапи інтернаціоналізації корпорації, види ТНК. 2. Характеристика особливостей фінансового забезпечення діяльності ТНК. 3. Формат фінансової політики ТНК на міжнародних ринках капіталу. Практичне заняття 20. 1. Міжнародні інвестиційні програми. 2. Сучасні тенденції розвитку транснаціональних корпорацій. 3. Українські ТНК: стан,	2	міжнародних компаній. 5. Фактори, що визначають особливості управління фінансами транснаціональних корпорацій. 6. Стратегії розвитку, що домінують серед провідних зарубіжних корпорацій. 7. Фінансові ризики, пов'язані з діяльністю транснаціональних корпорацій. 8. Хеджування валютних ринків як важлива функція управління фінансами транснаціональних корпорацій. 9. Фінансові інструменти, що використовуються транснаціональними корпораціями для хеджування ризиків. 10. Фінансові переваги міжнародних корпорацій. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
---	---	---	---	---	--

		проблеми і перспективи.			
Разом модуль 4	8		10		27
Разом частина II	16		20		54
Разом	32		40		108

Таблиця 4.2 – Тематичний план навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» для студентів заочної форми навчання

Назва теми (лекції) та питання теми (лекції)	Кількість годин	Назва теми та питання семінарського, практичного або лабораторного заняття	Кількість годин	Завдання самостійної роботи в розрізі тем	Кількість годин
Модуль 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ					
ЧАСТИНА I					

Тема 1. Основи функціонування корпоративних фінансів. Лекція 1. 1. Корпоративна форма організації підприємництва. Поняття «корпорація». 2. Правове положення корпорацій. 3. Сутність, функції і принципи фінансів корпорацій. 4. Фінансові ресурси корпорацій та їх рух.	2 2		-	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 1 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Еволюція становлення корпоративної форми організації бізнесу та корпоративного сектору економіки України. 2. Еволюція наукових поглядів на сутність та призначення корпоративних фінансів. 3. Поняття «корпорація» у вітчизняній та зарубіжній практиці господарювання. 4. Правове положення корпорацій. 5. Сутність корпоративного управління та його роль у процесі господарювання. 6. Інсайдерські та аутсайдерські системи корпоративного управління. 7. Аналітичний огляд сучасних моделей корпоративного управління. 8. Структура системи стандартів корпоративного управління. 9. Роль та призначення корпоративної культури в реалізації фінансової політики корпорацій. 10. Стан та перспективи розвитку корпоративного підприємництва в	21
---	-------------------	--	---	--	-----------

2. Етапи формування емісійної політики корпорації. 3. Характеристика основних положень теорій дивідендної політики. 4. Процедура дивідендних виплат та характеристика їх форм.				1. Сутність концепції ефективного ринку, її застосування в управлінні фінансами корпорації. 2. Дивідендна політика корпорації, її вплив на структуру капіталу і курс акцій. 3. Емісійна політика акціонерних товариств. Етапи формування досконалої емісійної політики. 4. Модифікації форм та видів варіантів виплати дивідендів. 5. Підходи до вибору дивідендної політики. Сучасні проблеми. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
Тема 6. Фінансове планування в корпораціях. 1. Фінансове планування в корпорації: зміст та призначення. 2. Принципи та методи фінансового планування. 3. Розробка фінансової стратегії корпорації. 4. Бюджетування фінансів корпорації. 5. План фінансової санації корпорації.	-		-	Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 6 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Стан та перспективи фінансового планування та прогнозування в корпораціях. 2. Довгострокове фінансове планування в корпорації. 3. Системи оперативних фінансових планів корпорації, їх зміст. 4. Практика фінансового планування в Україні та за її межами. Суттєві відмінності, щодо складання планів вітчизняними і зарубіжними	21

			2		
Тема 8. Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій. Лекція 4. 1. Предмет, об'єкт та функції фінансів транснаціональних корпорацій. 2. Особливості реалізації фінансової політики ТНК на міжнародних ринках капіталу. 3. Залучення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування ТНК.	2 2			Виконати завдання для самопідготовки та самоконтролю до теми 8 дистанційного курсу. Тематика індивідуальних аналітичних навчально-дослідних завдань 1. Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій. 2. Особливості управління фінансами міжнародних корпорацій. 3. Міжнародний ринок капіталів і можливість участі українських корпорацій в ньому. 4. Основні причини розростання міжнародних компаній. 5. Фактори, що визначають особливості управління фінансами транснаціональних корпорацій. 6. Стратегії розвитку, що домінують серед провідних зарубіжних корпорацій. 7. Фінансові ризики, пов'язані з діяльністю транснаціональних корпорацій. 8. Хеджування валютних ринків як важлива функція управління фінансами транснаціональних корпорацій. 9. Фінансові інструменти, що використовуються	21

				транснаціональними корпораціями для хеджування ризиків. 10. Фінансові переваги міжнародних корпорацій. Опрацювати матеріали, рекомендовані викладачем за темою.	
Разом модуль 4	2		2		42
Разом частина II	4		2		84
Разом	8		4		168

Розділ 5. Система оцінювання знань студентів

Поточна успішність студентів за виконання навчальних видів робіт на навчальних заняттях і за виконання завдань самостійної роботи оцінюються за допомогою національної шкали оцінок.

Оцінювання знань студентів при виконанні поточних модульних робіт (поточний модульний контроль) здійснюється за 100-бальною шкалою. Так як робочим навчальним планом при вивченні матеріалу навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» передбачено виконання двох поточних модульних робіт (7 семестр), то загальна оцінка за поточний модульний контроль визначається як середньоарифметична за формулою:

$$(M_1 + M_2) / 2, \quad (1)$$

де M_1, M_2 – оцінки у балах, одержані студентом за виконання поточної модульної роботи 1 та поточної модульної роботи 2, відповідно.

З метою мотивації студентів до активного та якісного виконання усіх видів навчальної роботи протягом семестру до загальної підсумкової оцінки додаються бали – коефіцієнт мотивації (10 % від загальної підсумкової оцінки). Мотивація студентів застосовується за умови виконання ними всіх видів навчальної роботи, які передбачені робочим навчальним планом підготовки студентів і робочою навчальною програмою з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» незалежно від результатів виконання.

Підсумкове оцінювання знань студентів з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» за 7 семестр здійснюється у формі ПМК.

Так як робочим навчальним планом при вивченні матеріалу навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» передбачено виконання двох поточних модульних робіт (8 семестр), то загальна оцінка за поточний модульний контроль визначається як середньоарифметична за формулою:

$$(M_1 + M_2) / 2, \quad (2)$$

де M_1, M_2 – оцінки у балах, одержані студентом за виконання поточної модульної роботи 3 та поточної модульної роботи 4, відповідно.

З метою мотивації студентів до активного та якісного виконання усіх видів навчальної роботи протягом семестру до загальної підсумкової оцінки додаються бали – коефіцієнт мотивації (10 % від загальної підсумкової оцінки). Мотивація студентів застосовується за умови виконання ними всіх видів навчальної роботи, які передбачені робочим навчальним планом підготовки студентів і робочою навчальною програмою з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» незалежно від результатів виконання.

Підсумкове оцінювання знань студентів з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» за 8 семестр здійснюється у формі екзамену. Розподіл 100 балів за формами контролю здійснюється з використанням коефіцієнтів співвідношення балів за поточну успішність і здачу екзамену, які, відповідно, становлять 0,6 і 0,4, тобто максимальна оцінка за поточну успішність не може перевищувати 60 балів, а за здачу екзамену – 40 балів (таблиця 5.1).

Таблиця 5.1 – Розподіл балів за результатами вивчення навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси»

Види робіт	Максимальна кількість балів
7 семестр	
Модуль 1 (теми 1-2). Відвідування занять (4 бали); захист домашнього завдання (4 бали); обговорення матеріалу практичних занять (4 бали); виконання навчальних завдань (4 бали); доповіді з рефератами та їх обговорення (4 бали); тестування (20 балів); поточна модульна робота (10 балів)	50
Модуль 2 (теми 3-4) Відвідування занять (4 бали); захист домашнього завдання (4 бали); обговорення матеріалу практичних занять (4 бали); виконання навчальних завдань (4 бали); доповіді з рефератами та їх обговорення (4 бали); тестування (20 балів); поточна модульна робота (10 балів)	50
Поточне оцінювання	100
Разом	100
8 семестр	
Модуль 3 (теми 5-6). Відвідування занять (2 бали); захист домашнього завдання (2 бали); обговорення матеріалу практичних занять (2 бали); виконання навчальних завдань (2 бали); доповіді з рефератами та їх обговорення (2 бали); тестування (10 балів); поточна модульна робота (10 балів)	30
Модуль 4 (теми 7-8) Відвідування занять (2 бали); захист домашнього завдання (2 бали); обговорення матеріалу практичних занять (2 бали); виконання навчальних завдань (2 бали); доповіді з рефератами та їх обговорення (2 бали); тестування (10 балів); поточна модульна робота (10 балів)	30
Поточне оцінювання	60
Екзамен	40
Разом	100

Таблиця 5.2 – Система нарахування додаткових балів за видами робіт з вивчення навчальної дисципліни

Форма роботи	Вид роботи	Бали
1. Навчальна	1. Проходження освітнього курсу «Основи корпоративних фінансів, частина 1» на платформі Prometheus https://prometheus.org.ua/course/course-v1:Illinois+CF_I101+2023_T3	10
2. Науково-дослідна	1. Участь у наукових гуртках	10
	2. Участь в наукових студентських конференціях: університетських, міжвузівських, всеукраїнських, міжнародних	20

За додаткові види навчальних робіт студент може отримати не більше 30 балів. Додаткові бали додаються до загальної підсумкової оцінки за вивчення навчальної дисципліни, але загальна підсумкова оцінка не може перевищувати 100 балів.

Таблиця 5.3 – Шкала оцінювання знань здобувачів вищої освіти за результатами вивчення навчальної дисципліни Корпоративні фінанси

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка за шкалою ЄКТС	Оцінка за національною шкалою
90–100	A	Відмінно
82–89	B	Дуже добре
74–81	C	Добре
64–73	D	Задовільно
60–63	E	Задовільно достатньо
35–59	FX	Незадовільно з можливістю проведення повторного підсумкового контролю
0–34	F	Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням навчальної дисципліни та проведенням підсумкового контролю

Розділ 6. Інформаційні джерела

1. Біляк Ю. В. Корпоративні фінанси: навч. посібник. Київ : Редакційно-видавничий відділ НУБІП України, 2022. 478 с.
2. Горьовий В. П., Біляк Ю. В. Основи корпоративного управління: навч. посібник. Київ : Каравела, 2020. 372 с.
3. Інноваційний розвиток корпоративних фінансів: тенденції та перспективи : монографія / [Терещенко О. О., Бабяк Н. Д., Іващенко А. І. та ін.]; за заг. ред. д.е.н., проф. О. Терещенка. Київ : КНЕУ, 2017. 495 с.
4. Корпоративні фінанси: проблеми та перспективи інноваційного розвитку : Зб. матеріалів І Всеукр. Наук.-практ. конференції. Київ : КНЕУ, 2016. 367 с.
5. Поважний О. С., Орлова Н. С., Харламова А. О. Корпоративне управління: підручник. Київ : Кондор, 2019. 244 с.
6. Птащенко Л. О. Корпоративні фінанси: навч. посібник. Київ : Центр учбової літ-ри, 2019. 272 с.
7. Розвиток фінансового та реального секторів як ключовий фактор забезпечення економічної безпеки України : монографія / С. П. Прасолова, О. В. Гасій, А. М. Соколова та ін. ; за заг. ред. канд. екон. наук, доцента С. П. Прасолової. Полтава. ПУЕТ, 2024. 196 с.
8. Сергійчук С. І. Корпоративне управління : навч. посібник. Миколаїв : НУК, 2016. 228 с.
9. Сидоренко-Мельник Г. М., Галенко Я. І. Управління фінансовою рівновагою підприємства на засадах формування механізму її забезпечення. *Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Серія «Економічні науки»*. 2017. № 4 (82). С. 134-138.
10. Сидоренко-Мельник Г. М., Зінченко А. В. Перебудова моделі управління діловою активністю підприємства в умовах кризи. *Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Серія «Економічні науки»*. 2020. № 3(99). С. 13–20.
11. Сидоренко-Мельник Г. М., Карцева В. В. Маркери стійкого фінансового розвитку підприємства. *Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Серія «Економічні науки»*. 2019. № 1 (90). С. 46-54.
12. Стратегічний розвиток підприємств регіону: фінансовий аспект : монографія / [за заг. ред. В. В. Карцевої]. Полтава : РВВ ПУЕТ, 2011. 171 с.

13. Управління фінансами акціонерних товариств : 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.
14. Фінанси (державні, корпоративні, міжнародні) : підручник / [В. О. Онищенко, А. Ю. Бережна, Л. О. Птащенко, І. Б. Чичкало-Кондрацька]. Київ : Центр учб. л-ри, 2016. 600 с.
15. Фінанси зарубіжних корпорацій : навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. — 2-ге вид., доп. і перероб. / [В. М. Суторміна, В. М. Федосов, Н. С. Рязанова та ін.]. Київ : КНЕУ, 2008. 218 с.
16. Фінансова система та її роль у забезпеченні розвитку економіки України : монографія / [колектив авторів] ; за заг. ред. В. В. Карцевої. Полтава : ПУЕТ, 2019. 254 с.
17. Юрій Е. О., Ковальчук Н. О. Корпоративні фінанси: навч. посібник. Чернівці: Рута, 2017. 438 с.

Розділ 7.

Програмне забезпечення навчальної дисципліни

1) виконання практичних завдань за окремими темами дисципліни з використанням автоматизації доступу до баз даних і знань, а також розв'язання конкретних професійних завдань. Практичні завдання зроблено у середовищі MS Office (MS Word, MS Excel, MS Access, MS PowerPoint), MS FrontPage, VBA, що прості у використанні, мають зручний інтерфейс користувача. Результати виводяться на екран монітору, у разі необхідності - на принтер у вигляді тексту, таблиць тощо.

2) здійснення тестового контролю знань студентів за допомогою програмного засобу «OpenTest 2.0». Тестування проводиться під час проведення занять (поточний контроль) і під час підсумкового контролю знань.