

МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ  
УНІВЕРСИТЕТ ДЕРЖАВНОЇ ФІСКАЛЬНОЇ СЛУЖБИ УКРАЇНИ

Навчально-науковий інститут фінансів, банківської справи  
Кафедра фінансів імені Л.Л. Тарангул

Затверджено

Науково-методичною радою Університету,  
протокол від «14» травня 2020 р. № 4

Голова НМР  О. А. Шевчук

**Робоча програма**  
**навчальної дисципліни**  
**«КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ»**  
для підготовки здобувачів вищої освіти  
другого (магістерського) рівня  
денної та заочної форми навчання  
галузь знань 05 «Соціальні та поведінкові науки»  
спеціальність 051 «Економіка»  
Освітньо-професійна програма «Управління бізнес-процесами на підприємстві»  
Статус дисципліни – обов'язкова

Робоча програма навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» складена на основі освітньо-професійної програми, затвердженої Вченою радою Університету ДФС України «29» вересня 2019 року (протокол № 8).

Укладач:



Т. А. Коляда, к.е.н., с.н.с., доцент,  
доцент кафедри фінансів імені Л.Л. Тарангул.

Рецензенти:



М.Д. Бедринець, к.е.н., доцент,  
завідувач кафедри фінансів імені Л.Л. Тарангул;  
Ю. М. Коваленко, д.е.н., професор,  
професор кафедри фінансових ринків.



Робочу програму навчальної дисципліни розглянуто та схвалено кафедрою фінансів імені Л.Л. Тарангул, протокол від «29» листопада 2019 № 8.

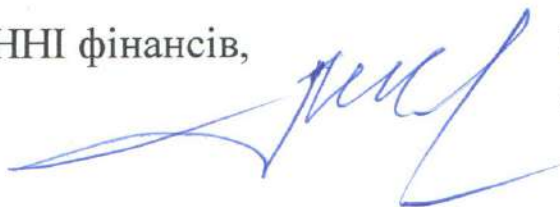
Завідувач кафедри



М. Д. Бедринець, к.е.н., доцент

Розглянуто і схвалено на засіданні вченої ради ННІ фінансів, банківської справи, протокол від «17» грудня 2019 року № 4.

Голова вченої ради ННІ фінансів,  
банківської справи



М. О. Кужелев,  
д.е.н., професор

Завідувач  
навчально-методичного відділу



І. В. Качур, к.б.н., доцент

## **РЕЦЕНЗІЯ**

### **на робочу програму навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси»**

**для підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня  
денної та заочної форми навчання  
галузь знань 05 «Соціальні та поведінкові науки»  
спеціальність 051 «Економіка»**

**Освітньо-професійна програма «Управління бізнес-процесами на підприємстві»  
Статус дисципліни – обов'язкова**

Розроблена робоча програма курсу «Корпоративні фінанси» має на меті сформувати у здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня теоретичні знання про механізм формування і реалізації фінансової політики корпорацій, з'ясувати принципи організації корпоративних фінансів, розкрити особливості управління структурою капіталу в інтегрованих формуваннях, у т.ч. у корпоративних структурах холдингового типу, визначити джерела формування фінансових ресурсів корпорації, розкрити вплив структури капіталу на прийняття інвестиційних рішень в умовах недосконалого ринку та асиметрії інформації, опанувати основні типи і моделі дивідендної політики корпорації, аналізувати фінансові показники діяльності корпорацій задля прийняття ефективних управлінських рішень стосовно максимізації доходів корпорації.

Робоча програма логічно структурована і дає можливість здобувачам освіти отримати знання про особливості застосування сучасних технологій управління фінансами корпорацій, оволодіти методами фінансового аналізу та корпоративного фінансового планування, розробляти довгострокову та поточну фінансову політику корпорації, опанувати основні підходи до прийняття фінансових рішень в умовах ризику та невизначеності. Перелік літературних джерел, що рекомендується, надає можливість студентам глибше розглянути проблемні та практичні питання.

Особливостями курсу, як це слідує із представленої на рецензування робочої програми, є використання теоретико-методичних підходів щодо ухвалення управлінських рішень у сфері корпоративних фінансів, знайомство здобувачів освіти з реальними кейсами та їх аналіз з позиції максимізації доходів корпорації та її власників.

Представлена на рецензію робоча програма відповідає методичним вимогам і може бути рекомендованою до впровадження в освітній процес.

**Рецензент,  
д.е.н., професор,  
професор кафедри фінансових ринків**

**Ю.М. Коваленко**

**РЕЦЕНЗІЯ**  
**на робочу програму**  
**навчальної дисципліни**  
**«Корпоративні фінанси»**  
**для підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня**  
**денної та заочної форми навчання**  
**галузь знань 05 «Соціальні та поведінкові науки»**  
**спеціальність 051 «Економіка»**  
**Освітньо-професійна програма «Управління бізнес-процесами на підприємстві»**  
**Статус дисципліни – обов'язкова**

В умовах перманентних кризових явищ в економіці виникає потреба у вивченні особливостей застосування сучасних технологій управління фінансами корпорацій на прикладі країн з розвинутою ринковою економікою, у т.ч. формування теоретичної та методологічної бази, необхідної для володіння методами фінансового аналізу та корпоративного фінансового планування, опанування основних підходів до прийняття фінансових рішень в умовах ризику та невизначеності.

Вивчення цієї дисципліни дозволяє набути здобувачам вищої освіти необхідні знання та вміння щодо застосування міжнародних стандартів ведення бізнесу та корпоративного управління, що спрямовані на підвищення рівня обґрунтованості прийняття рішень щодо оцінки фінансового стану корпорації та ризиків у процесі прийняття фінансово-інвестиційних рішень, аналізу фінансових показників діяльності корпорацій задля максимізації доходів корпорації та її власників.

Робоча навчальна програма з курсу «Корпоративні фінанси», що представлена на рецензування, характеризується спрямованістю на поетапне і послідовне висвітлення запропонованих тем, про що свідчить її логічна побудова. Структурна побудова курсу є актуальною і відповідає баченню проблем у сфері корпоративних фінансів, наведених у навчальних посібниках, монографіях та наукових публікаціях.

Перелік літературних джерел, що рекомендується, надає можливість студентам глибше розглянути проблемні та практичні питання. Дана розробка виконана з дотриманням усіх методичних вимог та врахуванням рекомендацій Міністерства освіти і науки України.

Висновок:

1. Актуальність навчального курсу в сучасних умовах посткризового розвитку України не викликає сумнівів.
2. Структура і зміст робочої навчальної програми відповідають вимогам вищої школи, а тому можуть бути реалізованими у вищих навчальних закладах.
3. Теоретичний рівень програми є досить високим.

Представлена на рецензію робоча програма відповідає методичним вимогам і може бути рекомендована до впровадження в освітній процес.

**Рецензент,**

**к.е.н., доцент,**

**завідувач кафедри фінансів імені Л.Л. Тарангул**



**М.Д. Бедринець**

## ЗМІСТ

1. Передмова.....	4
2. Опис навчальної дисципліни .....	6
3. Результати навчання.....	9
4. Зміст навчальної дисципліни за змістовними модулями.....	9
5. Критерії оцінювання.....	16
6. Засоби оцінювання.....	20
7. Форми та перелік питань до поточного та підсумкового контролю.....	21
8. Рекомендована література.....	24

## 1. ПЕРЕДМОВА

Необхідність вивчення дисципліни «Корпоративні фінанси» викликана тим, що в умовах перманентних кризових явищ в економіці виникає потреба у вивченні особливостей застосування сучасних технологій управління фінансами корпорацій на прикладі країн з розвинутою ринковою економікою, у т.ч. формування теоретичної та методологічної бази, необхідної для володіння методами фінансового аналізу та корпоративного фінансового планування, опанування основних підходів до прийняття фінансових рішень в умовах ризику та невизначеності. За рахунок опанування сучасних технологій управління корпоративними фінансами, що базуються на застосуванні міжнародних стандартів бізнесу та корпоративного управління, та спрямовані на підвищення рівня обґрунтованості прийняття рішень щодо оцінки фінансового стану корпорації, розробки стратегічного фінансового плану, оцінки ризиків у процесі прийняття фінансово-інвестиційних рішень, можливо мінімізувати збитки корпорацій та максимізувати доходи їх власників.

Програма навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» складена на основі освітньо-професійної програми «Управління бізнес-процесами на підприємстві» для підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня галузі знань 05 «Соціальні та поведінкові науки» спеціальності 051 «Економіка».

**Метою навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси»** є формування знань майбутніх фахівців у фінансово-економічній сфері, здатних на високому професійному рівні здійснювати аналітичні дослідження щодо особливостей застосування сучасних технологій управління фінансами корпорацій, оволодіти методами фінансового аналізу та корпоративного фінансового планування, розробляти довгострокову та поточну фінансову політику корпорації, опанувати основні підходи до прийняття фінансових рішень в умовах ризику та невизначеності.

### **Завдання навчальної дисципліни:**

- ознайомити здобувачів освіти із сутністю та теоретичними основами корпоративних фінансів;

- навчити здобувачів освіти застосовувати міжнародні стандарти ведення бізнесу та корпоративного управління, що спрямовані на підвищення рівня обґрунтованості прийняття рішень щодо оцінки фінансового стану корпорації;

- надати майбутнім фахівцям знання щодо оцінки ризиків у процесі прийняття фінансово-інвестиційних рішень;

- сформувати у здобувачів освіти теоретичну і методичну базу, що необхідна для подальшого оволодіння практикою реалізації довгострокової та поточної фінансової політики корпорацій;

- виробити у здобувачів освіти вміння працювати та аналізувати фінансові показники діяльності корпорацій задля прийняття ефективних управлінських рішень стосовно максимізації доходів корпорації.

**Об'єктом навчальної дисципліни** є економічні відносини у сфері управління корпоративними фінансами.

**Предметом вивчення навчальної дисципліни** є механізм формування і реалізації фінансової політики корпорацій.

**Після вивчення курсу здобувачі вищої освіти повинні володіти такими компетентностями:**

ЗК 1. Здатність генерувати нові ідеї (креативність) та виявляти ініціативу.

ЗК 6. Здатність працювати в міжнародному контексті.

СК 5. Експлуатація прикладного програмного забезпечення будь-якого виду; здатність використовувати відповідне програмне забезпечення для проведення економічних досліджень, володіти інформаційними та комп'ютерними основами створення та проведення презентацій.

У процесі викладання дисципліни використовується кредитно-трансферна система організації навчально процесу, що відповідає вимогам ЄКТС. У навчальному процесі

використовуються такі **методи навчання**: лекції, практичні (семінарські) заняття, індивідуально-консультаційна робота, самостійна робота студентів.

**Методи та форми навчання** включають лекційні заняття, семінарські заняття, самостійну та індивідуально-консультаційну роботу, розгляд та аналіз ситуаційних завдань, кейсів, застосування інформаційних технологій та елементи дистанційного навчання у системі Moodle. Зокрема використовуються такі методи, як пояснювально-ілюстративний, пошуковий, проблемний, проблемно-пошуковий, дослідницький тощо.

**Організація поточного контролю та підсумкового контролю знань.** Контрольні заходи включають поточний та підсумковий контроль знань з метою оцінки рівня засвоєння програмних результатів навчання здобувачами вищої освіти за цією програмою. Поточний контроль проводиться у вигляді усного та письмового опитування на семінарських заняттях, підготовки індивідуальних завдань, написання поточних контрольних робіт, які містять:

1. Теоретичні питання;
2. Тестові завдання відкритої форми;
3. Тестові завдання закритої форми.

Підсумковий контроль передбачено проводити у формі заліку.

## 2.ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

**Предмет.** Навчальна дисципліна «Корпоративні фінанси» – це обов’язкова навчальна дисципліна циклу професійної підготовки фахівців за галуззю знань 05 «Соціальні та поведінкові науки» спеціальності 051 «Економіка», яка вивчає теоретико-методичні та практичні аспекти формування та реалізації фінансової політики корпорації.

**Зміст.** Тема 1. Сутність та призначення корпоративних фінансів. Тема 2. Корпорація та фінансовий ринок. Тема 3. Вартість капіталу корпорації та методи її оцінки. Тема 4. Управління власним капіталом корпорації. Тема 5. Емісійна та дивідендна політика корпорації. Тема 6. Управління позиковим капіталом корпорації. Тема 7. Інвестиційна діяльність корпорації. Тема 8. Фінансові аспекти реорганізації корпорацій.

Найменування показників	Рівень вищої освіти галузь знань спеціальність Спеціалізація	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 3	Рівень вищої освіти: другий (магістерський)	Обов’язкова	
Модулів – 2	Галузь знань 05 «Соціальні та поведінкові науки»		
Змістових модулів – 2		2-й	2-й
Загальна кількість годин –90		Семестр	
		1-й	1-й
	Спеціальність 051 «Економіка»	Лекції	
		16 год.	4 год.
		Практичні, семінарські	
		14 год.	2 год.
		Лабораторні	
		-	-
		Самостійна робота	
		58 год.	82 год.
Індивід.-консультац. робота: 2 / 2 г о д .			
Форма семестрового контролю: <i>залік</i>			

**Передумовами для вивчення дисципліни** є вивчення таких дисциплін, як «Макроекономіка», «Мікроекономіка», «Фінанси», «Економічний аналіз», «Статистика», «Бухгалтерський облік», «Податкова система», «Фінансовий менеджмент», «Фінансовий ринок» та інші.



**СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**  
**«КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ»**  
*для денної форми навчання*

Змістовні модулі	Кількість годин				
	Лекції	Семінари	Інд.- конс. робота	СРС	Всього
<b>Модуль 1 – 1 заліковий кредит (30 год.)</b>					
<b>Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ</b> (Теми 1 – 3)					
Тема 1. Сутність та призначення корпоративних фінансів	2	1	-	7	10
Тема 2. Корпорація та фінансовий ринок	2	1	1	6	10
Тема 3. Вартість капіталу корпорації та методи її оцінки	2	2	1	5	10
Всього по модулю 1	6	4	2	18	30
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>					
<b>Модуль 2 – 2 залікових кредитів (60 год.)</b>					
<b>Змістовий модуль 2. УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ КОРПОРАЦІЇ</b> (Теми 4 – 8)					
Тема 4. Управління власним капіталом корпорації	2	2	-	8	12
Тема 5. Емісійна та дивідендна політика корпорації	2	2	-	8	12
Тема 6. Управління позиковим капіталом корпорації	2	2	-	8	12
Тема 7. Інвестиційна діяльність корпорації	2	2	-	8	12
Тема 8. Фінансові аспекти реорганізації корпорацій	2	2	-	8	12
Всього по модулю 2	10	10	-	40	60
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>					
<i>Форма підсумкового контролю – залік</i>					
<b>Разом годин з курсу</b>	16	14	2	58	90

**СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**  
**«КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ»**  
*для заочної форми навчання*

Змістовні модулі	Кількість годин				
	Лекції	Семінари	Інд.- конс. робота	СРС	Всього
<b>Модуль 1 – 2 заліковий кредит (30 год.)</b>					
<b>Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ</b> (Теми 1 – 3)					
Тема 1. Сутність та призначення корпоративних фінансів	1	1	-	8	10
Тема 2. Корпорація та фінансовий ринок	1	1	1	7	10
Тема 3. Вартість капіталу корпорації та методи її оцінки	-	-	1	9	10
Всього по модулю 1	2	2	2	24	30
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>					
<b>Модуль 2 – 2 залікових кредитів (60 год.)</b>					
<b>Змістовий модуль 2. УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ КОРПОРАЦІЇ</b> (Теми 4 – 8)					
Тема 4. Управління власним капіталом корпорації	1	-	-	11	12
Тема 5. Емісійна та дивідендна політика корпорації	1	-	-	11	12
Тема 6. Управління позиковим капіталом корпорації	-	-	-	12	12
Тема 7. Інвестиційна діяльність корпорації	-	-	-	12	12
Тема 8. Фінансові аспекти реорганізації корпорацій	-	-	-	12	12
Всього по модулю 2	2	-	-	58	60
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>					
<i>Форма підсумкового контролю – залік</i>					
<b>Разом годин з курсу</b>	4	2	2	82	90

### 3. РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

#### Програмні результати навчання:

ПР 1. Впорядкувати знання про науку як систему знань й сферу людської діяльності, засоби та методологію наукового пізнання.

ПР 2. Впорядкувати знання про економічну систему суспільства, новітні явища та процеси сталого соціально-економічного розвитку в контексті загально цивілізаційних та системно-трансформаційних зрушень з урахуванням сучасного парадигмального контексту еволюції економічної науки.

ПР 4. Володіти методами загальнонаукових і конкретно-наукових методів, принципів дослідження різних мікроекономічних господарських систем.

ПР 5. Виділити методи оброблення економічної інформації, організації та методології розв'язування завдань економічної діяльності на підприємствах різного типу; основні структурні елементи інформаційної системи ІС Управління виробничим підприємством, яка відповідає корпоративним, українським і міжнародним стандартам і забезпечує фінансово-господарську діяльність підприємства, принципи застосування програми ІС для підтримки операційної діяльності підприємства.

ПР 6. Використовувати правила ділового мовлення, спілкування та ведення переговорів.

### 4. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗА ЗМІСТОВНИМИ МОДУЛЯМИ

#### ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1

#### ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ

##### Тема 1. Сутність та призначення корпоративних фінансів

##### План лекційного заняття

1. Поняття корпоративних фінансів.
2. Основні ознаки корпорації.
3. Повноваження і компетенція суб'єктів корпоративного управління фінансами.
4. Депозитарна і реєстраційна діяльність корпорації (акціонерних товариств).

##### План семінарського заняття

1. Поняття корпоративних фінансів.
2. Принципи організації корпоративних фінансів.
3. Функції корпоративних фінансів.
4. Основні ознаки корпорації.
5. Види корпорацій, порядок їх утворення та реєстрації.
6. Повноваження і компетенція суб'єктів корпоративного управління фінансами.

##### План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Розкрийте місце і роль корпорацій на фінансовому ринку.
2. Визначте об'єкт та суб'єкти управління корпоративними фінансами.
3. В чому полягають функції суб'єкта управління корпоративними фінансами?
4. Які чинники впливають на організацію управління корпоративними фінансами?
5. Роль фінансового менеджменту в системі управління корпоративними фінансами.

##### Питання для самоконтролю

1. Поняття корпоративних фінансів.
2. Принципи організації корпоративних фінансів.
3. Корпоративна форма організації капіталу та підприємництва, її особливості.

4. Роль корпорацій у формуванні ефективної структури економіки та забезпеченні економічного розвитку.
5. Основні функції корпоративних фінансів.
6. Фінансові особливості створення та функціонування публічних і приватних акціонерних товариств в Україні.

#### **Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 4; 5; 6; 9; 10; 12; 14; 16].

Допоміжна [19; 22; 23; 25; 26].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 33; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 40; 42; 44; 45].

### **Тема 2. Корпорація та фінансовий ринок**

#### **План лекційного заняття**

1. Види корпоративних цінних паперів.
2. Роль корпорації на фінансовому ринку.
3. Чинники, що визначають курсову вартість корпоративних цінних паперів на фінансовому ринку.

#### **План семінарського заняття**

1. Види корпоративних цінних паперів та їх властивості.
2. Роль корпорації на фінансовому ринку.
3. Учасники фінансового ринку та їх компетенції.
4. Функції первинного та вторинного ринку цінних паперів.
5. Чинники, що визначають курсову вартість корпоративних цінних паперів на фінансовому ринку.

#### **План самостійної роботи здобувачів вищої освіти**

1. Назвіть новітні фінансові інструменти, що використовують корпорації на глобальному фінансовому ринку.
2. Розкрийте основні ознаки фінансових інструментів для залучення капіталу корпорацій.
3. Визначте основні причини емісії акцій корпораціями в сучасних умовах.
4. Розкрийте чинники, що заважають емісії нових пакетів акцій.
5. Визначте види фінансових ринків та активів, що на них обертаються.

#### **Питання для самоконтролю**

1. Депозитарна і реєстраційна діяльність корпорацій.
2. Види корпоративних цінних паперів.
3. Роль корпорації на фінансовому ринку.
4. Фінансовий ринок як об'єкт державного регулювання.
5. Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку.
6. Форми державного регулювання емісії, розміщення і обігу корпоративних цінних паперів.
7. Проблеми розвитку ринку корпоративних цінних паперів в Україні.

#### **План індивідуально-консультативної роботи**

1. Розкрийте вплив запровадження міжнародних стандартів бізнесу та корпоративного управління на доступ корпорацій до світових ринків капіталів.
2. Принципи корпоративного управління Організації з економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР).

3. Рейтинги корпоративного управління, їх застосування для оцінки ризиків корпоративного управління. Методики агентств “Standard & Poor’s”, “Brunswick Warburg”, тощо.

4. Визначте чинники впливу на попит на корпоративні цінні папери з боку інвесторів.

5. Визначте групи ціноутворюючих чинників на процес фінансового інвестування на фінансовому ринку.

#### **Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 4; 5; 6; 8; 11; 12; 13; 14; 17].

Допоміжна [19; 22; 23; 24; 25; 26].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 33; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 40; 42; 44; 45].

### **Тема 3. Вартість капіталу корпорації та методи її оцінки**

#### **План лекційного заняття**

1. Економічна сутність капіталу.
2. Способи та джерела залучення капіталу.
3. Методи визначення вартості капіталу корпорації.

#### **План семінарського заняття**

1. Економічна сутність капіталу.
2. Способи та джерела залучення капіталу.
3. Методи визначення вартості капіталу корпорації.
4. Структура капіталу та прийняття інвестиційних рішень.

#### **План самостійної роботи здобувачів вищої освіти**

1. Інформаційне забезпечення оцінки фінансового стану корпорації.
2. Методи розрахунку оптимальної структури капіталу.
3. Застосування показників середньозваженої та граничної вартості капіталу у плануванні діяльності корпорації.
4. Основні методи оцінки вартості компанії – дохідний метод, метод аналогів (ринковий), майновий метод (акумулювання активів).
5. Аналіз прибутковості корпорації.

#### **Питання для самоконтролю**

1. Поняття вартості капіталу корпорації.
2. Структура капіталу корпорації в умовах недосконалого ринку, вплив асиметрії інформації на структуру капіталу корпорації.
3. Основи концепції послідовного вибору джерел фінансування корпорації (pecking order theory).
4. Поняття оптимальної структури капіталу корпорації.
5. Оцінка ліквідності та платоспроможності корпорації
6. Оцінка фінансової стійкості корпорації.
7. Оцінка майнового стану корпорації.

#### **План індивідуально-консультативної роботи**

1. Розкрийте методику оптимізації структури капіталу за критерієм приросту рентабельності.
2. Розкрийте методику оптимізації структури капіталу за критерієм мінімізації його вартості.
3. Визначте взаємозв'язок структури капіталу та дивідендної політики корпорації.

4. Оптимізація структури капіталу: основні завдання та послідовність здійснення основних етапів.

5. Розкрийте взаємозв'язок структури капіталу з особливостями агентських відносин корпорації.

**Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 4; 5; 6; 8; 9; 10; 11; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [19; 21; 22; 23; 24; 25; 26].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 33; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 39; 40; 42; 44; 45].

## ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 2

### УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ КОРПОРАЦІЇ

#### Тема 4. Управління власним капіталом корпорації

##### План лекційного заняття

1. Порядок формування статутного капіталу корпорації.
2. Склад і структура власного капіталу корпорації.
3. Критерії визначення ефективності власного капіталу.

##### План семінарського заняття

1. Характеристика власного капіталу корпорації.
2. Фінансування корпорації за рахунок випуску акцій.
3. Способи збільшення вартості корпорації.
4. Політика формування власного капіталу.

##### План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Способи формування та види доходів корпорації.
2. Цінова політика корпорації та її вплив на виручку від реалізації.
3. Планування прибутку корпорації.
4. Оцінка окремих елементів власного капіталу.
5. Визначення ризику і доходу інвестиційного портфеля корпорації.

##### Питання для самоконтролю

1. Розкрийте вплив структури капіталу на вартість корпорації. Теорема Модільяні-Міллера.
2. Структура капіталу корпорації з урахуванням податкового впливу. Теорема Модільяні-Міллера та їх модифікації.
3. Порядок визначення складу та структури власного капіталу корпорації.
4. Структура капіталу корпорації, шляхи її оптимізації.
5. Теорія вартості капіталу; переваги різних джерел фінансування розвитку корпорації.
6. Сутність концепції ефективного ринку, її застосування в управлінні фінансами корпорації.

**Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 5; 6; 8; 9; 10; 11; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [19; 21; 22; 23; 24; 25; 26; 27].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 34; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 40; 41; 43; 44; 45].

## Тема 5. Емісійна та дивідендна політика корпорації

### **План лекційного заняття**

1. Емісійна політика корпорації.
2. Стратегія дивідендної політики корпорації.
3. Взаємозв'язок структури капіталу та дивідендної політики корпорації.
4. Розрахунок дивідендів за акціями корпорації.
5. Оподаткування дивідендів акціонерів.

### **План семінарського заняття**

1. Емісійна політика корпорації.
2. Стратегія дивідендної політики корпорації.
3. Чинники, що впливають на визначення моделей дивідендної політики корпорації.
4. Розрахунок дивідендів за акціями корпорації.
5. Оподаткування дивідендів акціонерів.

### **План самостійної роботи здобувачів вищої освіти**

1. Основні форми дивідендних виплат: специфіка та методи їх застосування.
2. Проблеми захисту інтересів міноритарних акціонерів в процесі ефективної реалізації прав власності.
3. Дивідендна політика в системі управління державними корпоративними правами.
4. Дивідендна політика корпорації та її вплив на формування ринкової вартості фірми.
5. Охарактеризуйте основні типи дивідендної політики: залишкова дивідендна політика, політика стабільних дивідендів, компромісна дивідендна політика, політика стабільного дивідендного виходу.
6. Основні форми дивідендних виплат: специфіка та методи їх застосування.

### **Питання для самоконтролю**

1. Опишіть основні етапи політики формування власних фінансових ресурсів корпорації.
2. Оцінка окремих складових власного капіталу корпорації.
3. Охарактеризуйте методи оцінки інвестиційної привабливості акцій.
4. Охарактеризуйте основні підходи до вибору дивідендної політики.
5. Визначення обсягів емісії при формування емісійної політики корпорації.
6. Дивідендна політика корпорації, її вплив на структуру капіталу і курс акцій.

### **Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 4; 6; 8; 9; 10; 11; 12; 13; 14; 15; 16].  
 Допоміжна [19; 20; 21; 22; 23; 24; 25; 26; 27].  
 Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 34; 35].  
 Інформаційні ресурси Інтернет [38; 39; 40; 41; 43; 44; 45].

## Тема 6. Управління позиковим капіталом корпорації

### **План лекційного заняття**

1. Склад позикового капіталу.
2. Формування позикового капіталу у формі облігаційних позик.
3. Показники ефективності позикового капіталу.

### **План семінарського заняття**

1. Склад позикового капіталу та оцінка вартості його залучення.

2. Мобілізація фінансових ресурсів корпорації за рахунок залучених джерел.
3. Формування позикового капіталу у формі облігаційних позик.
4. Організація процесу кредитування позичальника.
5. Показники ефективності позикового капіталу.

#### **План самостійної роботи здобувачів вищої освіти**

1. Внутрішні та зовнішні джерела формування капіталу корпорації.
2. Оцінка вартості використання позикового капіталу.
3. Основні джерела формування позикового капіталу.
4. Види боргових цінних паперів.
5. Чинники, що визначають курсову вартість боргових цінних паперів на фінансовому ринку.

#### **Питання для самоконтролю**

1. Охарактеризуйте ефект фінансового важеля (левериджу) та його застосування при управлінні позиковим капіталом.
2. Розкрийте склад позикового капіталу.
3. Розкрийте особливості формування позикового капіталу на основі облігаційних позик.
4. Визначте основні методи оцінки ризику в процесі прийняття фінансових рішень та управління позиковим капіталом.
5. Форми залучення позикового капіталу; показники фінансового левериджу.

#### **Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 4; 5; 7; 9; 10; 11; 13; 14; 15; 17].

Допоміжна [19; 20; 21; 22; 23; 24; 25; 26; 27].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 34; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 39; 40; 41; 43; 44; 45].

### **Тема 7. Інвестиційна діяльність корпорації**

#### **План лекційного заняття**

1. Сутність інвестицій у корпораціях.
2. Інвестиційна політика корпорації.
3. Джерела та методи фінансування інвестицій.

#### **План семінарського заняття**

1. Економічний зміст інвестицій в основні засоби.
2. Інвестиційна політика корпорації.
3. Джерела фінансування капітальних вкладень.
4. Порядок і методи фінансування капітальних вкладень.

#### **План самостійної роботи здобувачів вищої освіти**

1. Планування та фінансування інвестицій корпорації.
2. Поняття інвестиційного проекту, види інвестиційних проектів та етапи їх здійснення.
3. Критерії ефективності інвестиційного проекту та методи їх оцінки.
4. Форми залучення додаткового капіталу корпораціями, створеними в Україні у процесі приватизації.
5. Міжнародний ринок капіталів і можливість участі українських корпорацій в ньому.

#### **Питання для самоконтролю**

1. Основні джерела фінансування розвитку корпорації.
2. Бюджетування як технологія поточного управління фінансами корпорації.



3. Економічний зміст інвестицій в основні засоби.
4. Інвестиційна політика корпорація.
5. Порядок і методи фінансування капітальних вкладень.

**Рекомендована література:**

Основна [1; 2; 3; 4; 5; 9; 10; 11; 13; 14; 16; 17].

Допоміжна [19; 20; 21; 22; 23; 24; 25; 26; 27].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 34; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 39; 40; 41; 43; 44; 45].

**Тема 8. Фінансові аспекти реорганізації корпорацій**

**План лекційного заняття**

1. Фінансові аспекти поглинання та злиття корпорацій.
2. Підстави для порушення справи про банкрутство.
3. Фінансове забезпечення ліквідаційних процедур.

**План семінарського заняття**

1. Сутність антикризового управління.
2. Антикризова стратегія.
3. Правові засади реорганізації акціонерних товариств в Україні.
4. Зарубіжний досвід поглинання та злиття корпорацій.

**План самостійної роботи здобувачів вищої освіти**

1. Оцінка ефективності антикризового фінансового управління.
2. Рейдерство: причини виникнення та способи запобігання.
3. Управління державними корпоративними правами.
4. Підстави для порушення справи про банкрутство.
5. Учасники впровадження у справі про банкрутство.

**Питання для самоконтролю**

1. Інституційні аспекти антикризового фінансового менеджменту.
2. Оцінка ефективності антикризового фінансового управління.
3. Діагностика ймовірності банкрутства корпорації.
4. Реструктуризація корпорацій в сучасних умовах.
5. Фінансові аспекти корпоративного злиття (поглинань).
6. Особливості реструктуризації корпорацій в сучасних умовах.

**Рекомендована література:**

Основна [1; 3; 4; 5; 8; 10; 11; 12; 14; 16; 17].

Допоміжна [22; 23; 24; 25; 26; 27; 28].

Міжнародні видання [29; 30; 31; 32; 34; 35].

Інформаційні ресурси Інтернет [38; 40; 42; 43; 44; 45].

## 5. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Загальний розподіл балів, які здобувач вищої освіти може отримати в межах 100-бальної системи оцінювання за навчальну дисципліну «Корпоративні фінанси», представлено у табл. 5.1.

Таблиця 5.1

Розподіл балів з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси»									
Модулі	<b>Модуль 1 - (14 балів)</b>					<b>Контрольний захід №1</b>	<b>Залік - 50 балів</b>	<b>Загальна оцінка з дисципліни = 50 балів + 50 балів (Залік)</b>	
Загальна кількість балів за модулем №1	<b>14</b>								<b>6</b>
Теми	<b>T.1-T.2</b>		<b>T.3</b>						
Відповідь на семінарському занятті	4		4						
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи								
Модулі	<b>Модуль 2 - (36 балів)</b>					<b>Контрольний захід №2</b>			
Загальна кількість балів за модулем №2	<b>26</b>								<b>6</b>
Теми	<b>T.4</b>	<b>T.5</b>	<b>T.6</b>	<b>T.7</b>	<b>T.8</b>				
Відповідь на семінарських заняттях	4	4	4	4	4				
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи								
Індивідуальна робота	10								

### Критерії оцінювання семінарських занять та самостійної роботи.

Семінарські заняття передбачають обговорення питань теми, розгляд нормативно-правової бази, проведення дискусій з основних проблем і питань, які розглядаються на семінарському занятті. Робота на семінарському (практичному) занятті передбачає усне та письмове опитування. Максимальна кількість балів, отримана здобувачем вищої освіти на семінарському занятті становить 4 бали.

Самостійна робота здобувачів вищої освіти полягає в опрацюванні проблемних теоретичних та практичних питань. Виконання самостійної роботи оцінюється під час проведення семінарського заняття у вигляді опитування в тому числі за питаннями, які виносяться на самостійну роботу.

Таблиця 5.2

### Шкала оцінювання роботи здобувачів вищої освіти на семінарських заняттях та самостійної роботи

Кількість балів	Критерії оцінювання
4	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі володіє навчальним матеріалом з теми, вільно, самостійно й аргументовано його викладає, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних запитань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу, вільно послуговується науковою термінологією, наводить аргументи на підтвердження власних думок, здійснює аналіз та робить висновки.

3	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який достатньо повно володіє навчальним матеріалом з теми, обґрунтовано його викладає, в основному розкриває зміст теоретичних запитань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову літературу, розв'язує задачі стандартним способом, послуговується науковою термінологією. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачає достатньої аргументації, допускаються при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.
2	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який не володіє навчальним матеріалом з теми на достатньому рівні, однак фрагментарно (без аргументації й обґрунтування) викладає окремі питання навчальної дисципліни, не розкриває зміст теоретичних питань і практичних завдань.
1	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його висвітлити, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань або володіє навчальним матеріалом лише на рівні розпізнавання явищ, допускає істотні помилки, відповідає на запитання, що потребують однослівної відповіді.

### Критерії оцінювання контрольних робіт.

Формою проміжного поточного контролю є контрольні роботи, які проводяться у письмовій формі та кожна з яких оцінюється від 0 до 6 балів.

Таблиця 5.3

#### Розподіл балів за різні види завдань в межах контрольної роботи

Вид завдання	Максимальна кількість балів за виконання
Теоретичні питання	3 (3×1,0)
Тестовий блок (закритої форми)	1,5 (5×0,3)
Тестовий блок (відкритої форми)	1,5 (5×0,3)
<b>Всього</b>	<b>6</b>

Таблиця 5.4

#### Критерії оцінювання відповіді на теоретичне питання на контрольній роботі

Критерії оцінювання	Кількість балів
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі дав відповіді на всі теоретичні питання. При цьому використовував актуальну наукову термінологію, належним чином обґрунтовував свої думки та зробив узагальнені підсумки.	3
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який в основному розкрив зміст теоретичних питань. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачало достатньої аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.	2
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав фрагментарні відповіді на теоретичні питання (без аргументації й обґрунтування, підсумків), у відповідях присутні неточності та помилки або відповідь дана лише на окремі питання.	1
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав неправильну відповідь на всі теоретичні питання, допустив	0

істотні помилки, оперував неактуальною застарілою інформацією або відповіді на питання відсутні взагалі.	
--	--

Таблиця 5.5

**Критерії оцінювання тестового блоку (відкритої форми) на контрольній роботі**

Критерії оцінювання	Кількість балів
Надані правильні відповіді на всі тестові завдання	1,5
Надано вірні відповіді на 4 або 3 тестових завдання	1,2-0,9
Надано вірні відповіді на 1 або 2 тестових завдання	0,6-0,3
Усі відповіді на тестові завдання невірні	0

Таблиця 5.6

**Критерії оцінювання тестового блоку (закритої форми) на контрольній роботі**

Критерії оцінювання	Кількість балів
Надані правильні відповіді на всі тестові завдання	1,5
Надано вірні відповіді на 4 або 3 тестових завдання	1,2-0,9
Надано вірні відповіді на 1 або 2 тестових завдання	0,6-0,3
Усі відповіді на тестові завдання невірні	0

**Критерії оцінювання індивідуальної роботи.**

Індивідуальна робота проводиться у формі підготовки презентацій результатів наукових досліджень з обраної тематики.

Таблиця 5.7

**Критерії оцінювання індивідуальної роботи**

Кількість балів	Критерії оцінювання
10	У повному обсязі тематику розкрито. При цьому використано актуальну наукову термінологію, належним чином обґрунтовано думки та зроблено узагальнені підсумки.
8-9	В основному розкрито зміст питань. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачало достатньої аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.
6-7	Зміст питань розкрито. Проте, є незначні помилки у наведеній аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки..
5-4	Фрагментарне висвітлення питання (без аргументації й обґрунтування, підсумків), присутні неточності та помилки.
3-2	Наукова робота виконана частково, є помилки у наведених аналітичних розрахунках, представлена застаріла статистична інформація.
1	Тема наукової роботи не розкрита, допущено істотні помилки, оперування неактуальною інформацією.
0	Роботу не виконано.

Підсумкове оцінювання знань здобувачів вищої освіти здійснюється за результатами поточного контролю (від 0 до 50 балів) та заліку (від 0 до 50 балів). Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання є отримання не менше 25 балів за поточний контроль та 25 балів за підсумковий контроль у формі заліку.

Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання в національну шкалу та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку:

Таблиця 5.7

Таблиця відповідності результатів контролю знань за різними шкалами й критеріями оцінювання

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Критерії оцінювання	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою
					Залік
90-100	A	відмінно	Здобувач вищої освіти виявляє особливі творчі здібності, вміє самостійно здобувати знання, без допомоги викладача знаходить та опрацьовує необхідну інформацію, вміє використовувати набуті знання і вміння для прийняття рішень у нестандартних ситуаціях, переконливо аргументує відповіді, самостійно розкриває власні обдарування і нахили.	високий (творчий)	відмінно
80-89	B	дуже добре	Здобувач вищої освіти вільно володіє вивченим обсягом матеріалу, застосовує його на практиці, вільно розв'язує вправи і задачі у стандартних ситуаціях, самостійно виправляє допущені помилки, кількість яких незначна.	достатній (конструктив но-варіативний)	добре
70-79	C	добре	Здобувач вищої освіти вміє зіставляти, узагальнювати, систематизувати інформацію під керівництвом викладача; в цілому самостійно застосовувати її на практиці; контролювати власну діяльність; виправляти помилки, серед яких є суттєві, добирати аргументи для підтвердження думок.		
60-69	D	задовільно	Здобувач вищої освіти відтворює значну частину теоретичного матеріалу, виявляє знання і розуміння основних положень; з допомогою викладача може аналізувати навчальний матеріал, виправляти помилки, серед яких є значна кількість суттєвих.	середній (репродуктив ний)	задовільно
50-59	E	достатньо	Здобувач вищої освіти володіє навчальним матеріалом на рівні, вищому за початковий, значну частину його відтворює на репродуктивному рівні.		
35-49	FX	незадовільно з можливістю повторного складання семестрового контролю	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні окремих фрагментів, що становлять незначну частину навчального матеріалу.	Низький (рецептивно-продуктивний)	незадовільно

0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні елементарного розпізнання і відтворення окремих фактів, елементів, об'єктів.	
------	---	--	--	--

Переведення даних 50-бальної шкали оцінювання в 4-бальну та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку (для навчальної дисципліни, що вивчається протягом одного, двох і більше семестрів з підсумковим контролем у формі заліку):

Таблиця 5.8

### Переведення даних 50-бальної шкали оцінювання в 4-бальну та шкалу за системою ЄКТС

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою	
				Екзамен/ диференційований залік	Залік
40-50	A	Відмінно	Високий (творчий)	Відмінно	Зараховано
40-44	B	Дуже добре	Достатній (конструктивно-варіативний)	Добре	
35-39	C	Добре			
30-34	D	Задовільно	Середній (репродуктивний)	Задовільно	
25-29	E	Достатньо			
17-24	FX	Незадовільно з можливістю повторного складання семестрового контролю	Низький (рецептивно-продуктивний)	Незадовільно	Не зараховано
0-16	F	Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту			

Результати складання екзаменів і диференційованих заліків оцінюються за чотирибальною шкалою («відмінно», «добре», «задовільно», «незадовільно»), а заліків – за двобальною шкалою («зараховано», «не зараховано») і вносяться у відомість обліку успішності здобувача вищої освіти, залікову книжку, індивідуальний навчальний план здобувача вищої освіти (крім «незадовільно» і «не зараховано»).

## 6. ЗАСОБИ ОЦІНЮВАННЯ

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» є:

- залік;
- стандартизовані тести;
- командні тренінги (проекти), кейси;
- аналітичні звіти, реферати, есе;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- інші види індивідуальних та групових завдань.

## **7. ФОРМИ ТА ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ**

Поточний контроль проводиться у вигляді усного та письмового опитування на семінарських заняттях, підготовки індивідуального завдання у формі рефератів, презентацій, доповідей на конференції, написання поточних контрольних робіт, які містять:

1. Теоретичні питання;
2. Тестові завдання відкритої форми;
3. Тестові завдання закритої форми.

Підсумковий контроль проводиться у формі заліку.

### **Перелік питань до поточного контролю №1**

1. Поняття корпоративних фінансів.
2. Принципи організації корпоративних фінансів.
3. Основні ознаки корпорації.
4. Основні функції фінансів корпорації.
5. Переваги корпорації.
6. Повноваження і компетенція суб'єктів корпоративного управління фінансами.
7. Структура управління акціонерним товариством (корпорацією).
8. Депозитарна і реєстраційна діяльність акціонерних товариств.
9. Корпоративні цінні папери: визначення та види.
10. Внутрішні та зовнішні джерела формування капіталу корпорації.
11. Фонди корпорації, порядок їх створення та використання.
12. Основні джерела фінансування розвитку корпорації.
13. Роль корпорації на фінансовому ринку.
14. Чинники, що визначають курсову вартість корпоративних цінних паперів на фінансовому ринку.
15. Види похідних цінних паперів (деривативи), базовим активом яких є акції.
16. Внутрішні чинники, що заважають додатковій емісії акцій.
17. Основні учасники фінансового ринку.
18. Економічна сутність капіталу.
19. Способи та джерела залучення капіталу.
20. Методи визначення вартості компанії.
21. Структура капіталу та прийняття інвестиційних рішень.
22. Фінансовий стан корпорації та методи його оцінки.
23. Поняття вартості капіталу корпорації.
24. Ознаки, за якими класифікують капітал корпорації.
25. Порядок формування статутного капіталу акціонерного товариства.
26. Методи розрахунку оптимальної структури капіталу.
27. Джерела прихованого фінансування корпорації.
28. Критерії виміру ефективності власного капіталу.
29. Поняття оптимальної структури капіталу корпорації.
30. Переваги самофінансування для корпорації.

### **Перелік питань до поточного контролю №2**

1. Склад та структура власного капіталу корпорації.
2. Основні етапи політики формування власних фінансових ресурсів корпорації.
3. Методи оцінки інвестиційної привабливості акцій.
4. Чинники, що визначають курсову вартість корпоративних цінних паперів на фінансовому ринку.
5. Емісійна політика корпорації.

6. Основні джерела формування позикового капіталу.
7. Склад позикового капіталу та оцінка вартості його залучення
8. Мобілізація фінансових ресурсів корпорації за рахунок залучених джерел.
9. Формування позикового капіталу у формі облігаційних позик
10. Показники ефективності позикового капіталу
11. Взаємозв'язок структури капіталу та дивідендної політики корпорації.
12. Розрахунок дивідендів за акціями акціонерних товариств.
13. Основні типи дивідендної політики.
14. Методи фінансування капітальних вкладень.
15. Економічний зміст інвестицій в основні засоби.
16. Інвестиційна політика корпорації.
17. Джерела фінансування капітальних вкладень.
18. Порядок і методи фінансування капітальних вкладень.
19. Фінансове забезпечення поглинання та злиття компаній.
20. Методи визначення вартості компанії.
21. Структура капіталу та прийняття інвестиційних рішень.
22. Фінансовий стан корпорації та методи його оцінки.
23. Поняття вартості капіталу корпорації.
24. Ознаки, за якими класифікують капітал корпорації.
25. Порядок формування статутного капіталу акціонерного товариства.
26. Методи розрахунку оптимальної структури капіталу.
27. Джерела прихованого фінансування корпорації.
28. Критерії виміру ефективності власного капіталу.
29. Поняття оптимальної структури капіталу корпорації.
30. Переваги самофінансування для корпорації.

### **Перелік питань до підсумкового контролю**

1. Поняття корпоративних фінансів.
2. Принципи організації корпоративних фінансів.
3. Основні ознаки корпорації.
4. Функції корпоративних фінансів.
5. Переваги корпоративної форми організації капіталу та підприємництва.
6. Повноваження і компетенція суб'єктів корпоративного управління фінансами.
7. Структура управління акціонерним товариством (корпорацією).
8. Депозитарна і реєстраційна діяльність акціонерних товариств.
9. Корпоративні цінні папери: визначення та види.
10. Внутрішні та зовнішні джерела формування капіталу корпорації.
11. Фонди корпорації, порядок їх створення та використання.
12. Основні джерела фінансування розвитку корпорації.
13. Роль корпорації на фінансовому ринку.
14. Чинники, що визначають курсову вартість корпоративних цінних паперів на фінансовому ринку.
15. Види похідних цінних паперів (деривативи), базовим активом яких є акції.
16. Внутрішні чинники, що заважають додатковій емісії акцій.
17. Основні учасники фінансового ринку.
18. Економічна сутність капіталу.
19. Способи та джерела залучення капіталу.
20. Методи визначення вартості компанії.
21. Структура капіталу та прийняття інвестиційних рішень.
22. Функції первинного та вторинного ринку цінних паперів.
23. Поняття вартості капіталу корпорації.
24. Ознаки, за якими класифікують капітал корпорації.
25. Порядок формування статутного капіталу акціонерного товариства.



26. Методи розрахунку оптимальної структури капіталу.
27. Джерела прихованого фінансування корпорації.
28. Критерії виміру ефективності власного капіталу.
29. Поняття оптимальної структури капіталу корпорації.
30. Переваги самофінансування для корпорації.
31. Склад та структура власного капіталу корпорації.
32. Основні етапи політики формування власних фінансових ресурсів корпорації.
33. Методи оцінки інвестиційної привабливості акцій.
34. Підстави для порушення справи про банкрутство.
35. Емісійна політика корпорації.
36. Основні джерела формування позикового капіталу.
37. Склад позикового капіталу та оцінка вартості його залучення.
38. Мобілізація фінансових ресурсів корпорації за рахунок залучених джерел.
39. Формування позикового капіталу у формі облігаційних позик.
40. Показники ефективності позикового капіталу.
41. Взаємозв'язок структури капіталу та дивідендної політики корпорації.
42. Розрахунок дивідендів за акціями акціонерних товариств.
43. Основні типи дивідендної політики.
44. Методи фінансування капітальних вкладень.
45. Економічний зміст інвестицій в основні засоби.
46. Інвестиційна політика корпорації.
47. Джерела фінансування капітальних вкладень.
48. Порядок і методи фінансування капітальних вкладень.
49. Фінансове забезпечення поглинання та злиття компаній.
50. Методи визначення вартості компанії.
51. Структура капіталу та прийняття інвестиційних рішень.
52. Учасники впровадження у справі про банкрутство.
53. Способи збільшення вартості корпорації.
54. Оподаткування дивідендів акціонерів.
55. Чинники, що впливають на визначення моделей дивідендної політики корпорації.
56. Поняття та види інвестиційних проектів.
57. Джерела прихованого фінансування корпорації.
58. Сутність антикризового управління.
59. Управління державними корпоративними правами.
60. Рейдерство: причини виникнення та способи запобігання.

## 8. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

### Основна:

1. *Бочаров В.В., Леонтьев В.Е.* Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2004. – 592 с.
2. Бюджетний кодекс України : закон України від 08.07.2010 № 2456-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2456-17/page>
3. *Гридчина М. В.* Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика). — К.: МАУП, 2002.
4. Господарський кодекс України : закон України від 16.01.2003 р. № 436-IV. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
5. *Задихайло Д.В., Кібенко О.Р., Назарова Г.В.* Корпоративне управління: Навчальний посібник. – Х.: Еспада, 2003. – 688 с.
6. Закон України «Про акціонерні товариства» від 17.09.2008 №514-VI. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17>
7. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006. №3480-IV. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>
8. *Євтушевський В.А.* Основи корпоративного управління: Навч. посіб. – К.: Знання-Прес, 2002. – 317 с.
9. *Карелин В.С.* Финансы корпораций: Учебник. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2006. – 620 с.
10. Конституція України : закон України від 28.06.1996 № 254к/96-ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/254к/96-вр>
11. *Кужелев М. О.* Концептуальні основи розвитку корпоративних відносин: Монографія / М. О. Кужелев. – Донецьк: ТОВ «Східний видавничий дім», 2012. – 260 с.
12. *Небава М.І.* Теорія корпоративного управління: вузлові питання. Навч. посіб. – Київ: Центр навчальної літератури, 2004. – 295 с.
13. *Онїщенко В. О.* Фінанси (державні, корпоративні, міжнародні). Навч. посіб. – Київ: Центр навчальної літератури, 2019. – 600 с.
14. *Пайк Р., Нил Б.* Корпоративные финансы и инвестирование. – 4-е изд. / Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2006. – 784 с.
15. Податковий кодекс України : закон України від 2.12.2010 р. № 2755-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
16. *Птащенко Л.О.* Управління корпоративними фінансами: Навч. пос. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 296 с.
17. *Суторміна В.М.* Фінанси зарубіжних корпорацій: Підручник. – К.: КНЕУ, 2004. – 566 с.

### Допоміжна:

18. *Абрамов С. И.* Управление инвестициями в основной капитал. – М.: Экзамен, 2002. – 544 с.
19. *Акофф Рассел.* Планирование будущего корпорации: Пер. с англ. – М.: Сирин, 2002. – 256 с.
20. *Бланк И. А.* Инвестиционный менеджмент: Учеб. курс. – К.: Ольга-Н: Ника-Центр, 2001. – 448 с.
21. *Бланк И.А.* Управление использованием капитала. – К.: Ника-Центр, 2000. – 656 с.
22. *Бреши Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов. – М.: Олимп-Бизнес, 1997. – 1120 с.
23. *Коляда Т.А.* Привлечение инвестиций в государственный сектор экономики: особенности и тенденции развития / Т.А. Коляда // Бізнес Інформ. – 2007. – № 5, т.2. – С.6-8.
24. *Модильяни Фр., Миллер М.* Сколько стоит фирма? Теорема ММ: Пер. с англ. – М.: Дело, 1999. – 272 с.
25. *Огієр Т., Рагман Д., Снайсер Л.* Справжня вартість капіталу: Практичний посібник з

прийняття фінансових рішень / Пер. з англ.; За наук. ред. О.Б. Ватченко. – Дніпропетровськ: Баланс Бізнес Букс, 2007. – 288 с.

26. *Ross St., Westerфильд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов: Пер. с англ. – М.: Лаборатория базовых знаний, 2000. – 720 с.
27. *Суторміна В. М., Федосов В. М., Рязанова Н. С.* Фінанси зарубіжних корпорацій / За ред. проф. В. М. Федосова. – К.: Либідь. 1993. – 247 с.
28. *Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж.* Инвестиции: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 1028 с.

#### **Міжнародні видання:**

29. *Arnold G.* Corporate Financial Management. – L. etc.: Financial Times. Professional Limited, 1998. – 1050 p.
30. *Brealey, R., Myers, S.C., Allen, F.*: Corporate Finance, 8. Aufl., New York, 2005.
31. *Copeland, T.E., Weston, J.F., Shastri, K.*: Financial Theory and Corporate Policy, 4. Aufl., Boston u.a. 2002.
32. *Koliada T., Muzychenko G.* Evaluation of the State Intervention to the Country Economy by Global Democratic Markers / Tetiana Koliada, Ganna Muzychenko // Scientific Development and Achievements. – London, 2018. – 459 p. – P. 421-432.
33. *Samuels J. M., Wilkes F. M. and Brayshaw R. E.* Management of Company Finance. – Fifth Edition. – L., Glasgow, N.Y. etc.: Chapman and Hall, 1993. – 757 p.
34. *Simon Z, Benninga, Oded H.* Sarig. Corporate Finance. A valuation approach. The McGraw-Hill Companies, Inc., 1997. – 445 p.
35. *Spremann K.* Portfolio management. – Minchin, Wien, Oldenburg, 2003. – 567 p.

#### **Інформаційні ресурси ІНТЕРНЕТ:**

36. Офіційний веб-сайт Міністерства фінансів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.minfin.gov.ua/>. – Назва з екрана.
37. Офіційний веб-сайт Міністерства економічного розвитку і торгівлі України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.me.gov.ua/>. – Назва з екрана.
38. Офіційний веб-сайт Державної служби статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>. – Назва з екрана.
39. Офіційне інтернет-представництво Офісу Президента України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.president.gov.ua/>
40. Офіційний сайт Кабінету Міністрів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.kmu.gov.ua/>
41. Офіційний веб-сайт Верховної Ради України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
42. *Коляда Т.А., Кузьменко Н.В.* Управління корпоративними правами держави: оцінка ефективності та напрями реформування / Т.А. Коляда, Н.В. Кузьменко // Бізнес Інформ. – 2019. – №8. – С. 45-52. – Режим доступу: [http://www.business-inform.net/export\\_pdf/business-inform-2019-8\\_0-pages-45\\_52.pdf](http://www.business-inform.net/export_pdf/business-inform-2019-8_0-pages-45_52.pdf)
43. *Коляда Т.А., Прозоров Ю.В.* Застосування механізму протидії розмиванню прав власності держави у статутному фонді акціонерних товариств / Т.А. Коляда, Ю.В. Прозоров // Актуальні проблеми політики / Збірник наукових праць. – Одеса. – 2004 – № 21 – С. 108-113. – Режим доступу: <http://inter.criminology.onua.edu.ua/?p=1342>
44. Система розкриття інформації на фондовому ринку України URL: [www.smida.gov.ua](http://www.smida.gov.ua). – Назва з екрана.
45. Journal of Corporate Finance [Electronic resource]. – Access: <http://www.journals.elsevier.com/journal-of-corporate-finance/>. – Title from the screen.