

СИЛАБУС
навчальної дисципліни

КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ

Шифр за ОП

Освітній рівень:
бакалаврський (першого)

Галузь знань
**Управління та
адміністрування**

Спеціальність
**Фінанси, банківська справа
та страхування**

Освітня програма:
**Фінанси, банківська справа
та страхування**

Силабус навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» для здобувачів (першого) бакалаврського рівня вищої освіти за спеціальністю «Фінанси, банківська справа та страхування». Рівне. НУВГП. 2023. 17 стор.

ОПШ на сайті університету: <https://nuwm.edu.ua/nni-em/kaf-fep/osvitniproghrami>

Розробниця силабусу: Шило Ж.С., к.е.н., доцентка кафедри фінансів та економічної безпеки

Силабус схвалений на засіданні кафедри

Протокол № 5 від "06" січня 2023 року

Завідувач кафедри: Мельник Л.В., д.е.н., професор

Керівник (гарантка) ОП: Мельник Л.М., к.е.н., доцентка


Схвалено науково-методичною радою з якості ННІЕМ

Протокол № 5 від "21" лютого 2023 року

Голова науково-методичної ради з якості ННІЕМ: Ковшун Н.Е., д.е.н., професорка

Попередня версія силабусу 06-03-47S

Ступінь вищої Освіти	Бакалавр
Освітня Програма	Фінанси, банківська справа та страхування
Спеціальність	072 Фінанси, банківська справа та страхування
Рік навчання, Семестр	2, 4
Кількість кредитів	5,5
Лекції:	28 годин
Практичні заняття:	28 годин
Самостійна робота:	109 годин
Курсова робота:	Ні
Форма навчання	Денна та заочна
Форма підсумкового контролю	Екзамен
Мова викладання	Українська

Лектор	
Вікіситет	Вказується URL: http://wiki.nuwm.edu.ua/index.php/%D0%A8%D0%B8%D0%BB%D0%BE_%D0%96%D0%B0%D0%BD%D0%BD%0
ORCID	вказується UR: 0000-0002- 2669-6734
Як комунікувати	z.s.shylo@nuwm.edu.ua тел. 097-5966118 Актуальні оголошення на сторінці дисципліни в системі MOODLE
Канали комунікації	z.s.shylo@nuwm.edu.ua тел. 097-5966118

ІНФОРМАЦІЯ	
<p><i>Розроблений курс</i> орієнтує здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти на вивчення основних понять функціонування корпорацій, формування компетенцій щодо творчого пошуку шляхів регулювання діяльності корпорацій.</p> <p><i>Метою</i> викладання навчальної дисципліни „Корпоративні фінанси” є оволодіння студентами спеціальності 072 «Фінанси» особливостей, структури управління, розробкою нормативних документів, а також надання студентам знань про капітальні вкладень, руху грошових потоків корпорації та оподаткування, фінансової звітності та аналізу фінансової діяльності.</p> <p><i>Використовуються такі методи викладання та технології:</i> тренінги, обговорення, навчальні дискусії, презентації, самостійна робота.</p>	
Посилання на розміщення освітніх матеріалів	
https://exam.nuwm.edu.ua/course/view.php?id=5283	

<p>Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансової науки та характеризуються невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення завдання.</p> <p>ЗК06. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.</p> <p>ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.</p> <p>ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.</p> <p>ЗК11. Здатність спілкуватися з представниками інших професій груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань).</p> <p>СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро-та мікроекономіки.</p> <p>СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи).</p> <p>СК05. Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання грошової маси.</p> <p>СК08. Здатність виконувати контрольні функції у сфері фінансів, банківської справи та страхування.</p> <p>СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.</p> <p>СК11. Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку.</p> <p>СК 12. Здатність ідентифікувати проблемні аспекти та обґрунтовувати пріоритетні напрями покращення функціонування фінансової системи.</p> <p>СК 13. Здатність використовувати інструментарій менеджменту для управління організацією, бізнес-процесами та проектами.</p>	
Програмні результати навчання	
<p>ПР02. Знати і розуміти теоретичні основи та принципи фінансової науки, особливості функціонування фінансових систем.</p> <p>ПР04. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарства.</p> <p>ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та страхування).</p>	

- ПР07. Розуміти принципи, методи та інструменти державного та ринкового регулювання діяльності в сфері фінансів.
 ПР08. Застосовувати спеціалізовані інформаційні системи, сучасні фінансові технології та програмні продукти.
 ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збір даних.
 ПР12. Використовувати професійну аргументацію для донесення інформації, ідей, проблем та способів їх вирішення.
 ПР14. Вміти абстрактно мислити, застосовувати аналіз та синтез для виявлення ключових характеристик фінансових систем.
 ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати результати.
 ПР18. Демонструвати базові навички креативного та критичного мислення у дослідженнях та професійному спілкуванні.
 ПР19. Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань.
 ПР20. Виконувати функціональні обов'язки в групі, пропонувати обґрунтовані фінансові рішення.
 ПР24. Вміти визначати та обґрунтовувати шляхи вдосконалення механізму функціонування державних, корпоративних та інших організацій.
 ПР 25. Застосовувати сучасні методи управління для забезпечення ефективного функціонування економічних систем.
 ПР26. Вміти адаптувати сучасні фінансові інструменти до умов функціонування водогосподарської галузі та раціонального використання водних ресурсів.

Структура та зміст

Денна форма навчання:

Лекції – 28 год., практичні – 28 год., самостійна робота – 109 год.

Заочна форма навчання:

Лекції – 8 год., практичні – 10 год., самостійна робота – 147 год.

Навчальна дисципліна складається з двох змістових модулів (розділів):

1. Теоретико-методичні основи розвитку корпоративних фінансів.

2. Управління фінансовою та дивідендною політикою корпорації.

Структуру навчальної дисципліни наведено нижче в таблиці.

СТРУКТУРА ТА ЗМІСТ

«КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ»

ЛЕКЦІЙНИЙ

Лекцій 28 год.	Практичні 28 год.	Самостійна робота 109 год.
----------------	-------------------	----------------------------

Тема 1. СУТНІСТЬ, ФУНКЦІЇ ТА УПРАВЛІННЯ КОРПОРАТИВНИМИ ФІНАНСАМИ

Кількість годин: лекції – 2 практ. – 2	ПР02. Знати і розуміти теоретичні основи та принципи фінансової науки, особливості функціонування фінансових систем. 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.
Опис теми	Предмет дисципліни «Корпоративні фінанси». Фінансове навколишнє середовище та його вплив на корпорацію. Функції корпоративних фінансів. Внутрішня та зовнішня інформація, її значення в процесі прийняття управлінських рішень. Література: [1, 5, 8, 10, 16]

Тема 2. КОРПОРАЦІЯ ЯК СУБ'ЄКТ ПРАВА

Кількість годин: лекції – 2 практ. – 2	ПР08. Застосовувати спеціалізовані інформаційні системи, сучасні фінансові технології та програмні продукти. ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.
Опис теми	Фінансова політика корпорації. Внутрішні та зовнішні фонди корпорації. Прийняття рішень, які визначають основні напрямки політики корпорації. Конкурентна позиція. Правовий статус корпорації. Література: [5, 8, 11, 15]

Тема 3. ВАРТІСТЬ ТА СТРУКТУРА КАПІТАЛУ КОРПОРАЦІЇ

Кількість годин: лекції – 2 практ. – 2	ПР04. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування. ПР12. Використовувати професійну аргументацію для донесення інформації, ідей, проблем та способів їх вирішення до фахівців і нефахівців у фінансовій сфері діяльності.
Опис теми	Ціна капіталу. Формування капіталу корпорації. Структура капіталу корпорації з урахуванням податкового впливу. Оптиміальна структура капіталу корпорації. Альтернативні теорії структури капіталу корпорації. Фактори оптимізації структури капіталу корпорації. «Податковий захист» при визначенні структури капіталу. Розподіл капіталу корпорації. Вартісний цикл обороту капіталу. Ризик та ціна капіталу. Література: [1, 7, 3, 6, 10, 12]

Тема 4. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ КОРПОРАЦІЇ

Кількість годин: лекції – 2 практ. – 2	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). ПР14. Вміти абстрактно мислити, застосовувати аналіз та синтез для виявлення ключових характеристик фінансових систем, а також особливостей поведінки їх суб'єктів.
Опис теми	Сутність і класифікація інвестицій корпорації. Конкурентна позиція, як визначний фактор направлення довгострокових вкладень у реальні активи. Оцінка вартості інвестицій у реальні активи. Різноманітність методів оцінки інвестиційних проектів. Формула визначення терміну окупності проекту та зворотний показник - індекс прибутковості. Їх значення та недоліки при прийнятті інвестиційних рішень. Література: [2, 4, 5, 9, 14]

Тема 5. ОБОРОТНИЙ КАПІТАЛ КОРПОРАЦІЇ

Кількість годин: лекції – 2 практ. – 2	ПР18. Демонструвати базові навички креативного та критичного мислення у дослідженнях та професійному спілкуванні. ПР26. Вміти адаптувати сучасні фінансові інструменти до умов функціонування водогосподарської галузі та раціонального природокористування.
--	---

Опис теми	Прийняття рішень по короткотерміновим активам та короткотерміновим пасивам. Структура поточних активів. Модель оцінки капітальних активів, її практичне значення. Управління грошовими коштами. Компенсаційні залишки. Кредитна політика корпорації. Моделі економічно обґрунтованих обсягів замовлень. Джерела короткотермінового фінансування працюючого капіталу. Комерційний кредит постачальників. Кредиторська та дебіторська заборгованість, мінімальна нетто-заборгованість. Література: [1, 4, 7, 11, 16]
-----------	---

Тема 6. КОРПОРАЦІЯ НА ФІНАНСОВОМУ РИНКУ

Кількість годин:	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).
лекції – 2 практ. – 2	ПР19. Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань.
Опис теми	Корпорація на фінансовому ринку (грошовому ринку, ринку капіталів, ринку банківських позичок). Сучасні тенденції у нових емісіях корпорацій. Первинне розміщення корпоративних паперів. Вторинний ринок цінних паперів, його значення. Емісія скріпів. Фінансовий менеджмент та його основні принципи. Головна функція фінансового менеджера та основне протиріччя, яке він вирішує. Фінансовий леверидж, як міра фінансового ризику. Операційний леверидж, як міра операційного ризику. Теоретичні основи дивідендної політики. Фактори дивідендної політики (юридичні та фінансові обмеження, інвестиційні можливості корпорації). Вплив дивідендної політики на прибутковість сплаченого капіталу. Методи проведення дивідендної політики. Література: [2, 4, 6, 8, 10]

Тема 7. РУХ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ КОРПОРАЦІЇ

Кількість годин:	ПР02. Знати і розуміти теоретичні основи та принципи фінансової науки, особливості функціонування фінансових систем
лекції – 2 практ. – 2	ПР20. Виконувати функціональні обов'язки в групі, пропонувати обґрунтовані фінансові рішення.
Опис теми	Рух капіталу корпорації. Рух акціонерного капіталу. Дисконтування грошових потоків. Нетто приведена вартість, її значення при виборі проекту. Внутрішня ставка дохідності. Визначення ставки дисконту з урахуванням часу та ризику. Визначення ринкового ризику, оцінка коефіцієнту бета. Аналіз чутливості. Модель Монте-Карло. Модель "дерево рішень". Працюючий капітал та нетто працюючий капітал. Дохід на звичайну акцію, дивіденд на звичайну акцію. Література: [1, 3, 6, 9, 14, 15]

Тема 8. УПРАВЛІННЯ ПОРТФЕЛЕМ КОРПОРАТИВНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Кількість годин:	ПР04. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування.
лекції – 4 практ. – 2	ПР24. Вміти визначати та обґрунтовувати шляхи вдосконалення механізму функціонування державних, корпоративних фінансів, фінансів домогосподарств, фінансових ринків та покращення фінансового стану суб'єктів господарювання.
Опис теми	Типи портфельів цінних паперів. Основні підходи до формування фондового портфеля корпорації. Диверсифікація як метод управління фондовим портфелем. Оцінка прибутковості портфеля корпоративних цінних паперів. Моніторинг фондового портфеля. Ризики портфельних інвестицій та способи їх мінімізації. Література: [3, 6, 9, 7, 17, 19]

Тема 9. ДИВІДЕНДНА ПОЛІТИКА КОРПОРАЦІЇ

Кількість годин:	ПР08. Застосовувати спеціалізовані інформаційні системи, сучасні фінансові технології та програмні продукти.
лекції – 4 практ. – 2	ПР 25. Застосовувати сучасні методи управління для забезпечення ефективного функціонування економічних систем.
Опис теми	Основні види теорій дивідендів. Принципи формування дивідендної політики корпорації. Фактори, що впливають на вибір дивідендної політики корпорації. Основні форми виплати дивідендів для корпорацій. Політика корпорації з викупу власних акцій. Література: [2, 4, 8, 16, 18]

Тема 10. ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ КОРПОРАЦІЇ ТА ЇЇ АНАЛІЗ

Кількість годин:	ПР02. Знати і розуміти теоретичні основи та принципи фінансової науки, особливості функціонування фінансових систем
лекції – 2 практ. – 2	ПР07. Розуміти принципи, методи та інструменти державного та ринкового регулювання діяльності в сфері фінансів, банківської справи та страхування.
Опис теми	Значення фінансової звітності корпорацій. Склад фінансової звітності. Баланс корпорації. Основна балансова формула. Статті активів. Статті пасивів. Статті сплаченого капіталу. «Золоті правила» балансу. Звіт про рух прибутку. Звіт про рух акціонерного капіталу. Звіт про рух грошових потоків. Значення аналізу фінансової звітності при прийнятті фінансових та інвестиційних рішень. Методи аналізу фінансової звітності Література: [3, 6, 10, 11, 12, 19]

Тема 11. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ КОРПОРАЦІЇ

Кількість годин:	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).
лекції – 2 практ. – 2	ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати
Опис теми	Сутність аналізу фінансового стану та його принципи. Методи та моделі проведення аналізу фінансового стану корпорацій. Валовий прибуток. Нетто прибуток. Розподілений та нерозподілений прибуток. Метод коефіцієнтів. Основні групи коефіцієнтів. Коефіцієнти ліквідності. Коефіцієнти управління активами. Коефіцієнти управління пасивами. Коефіцієнти прибутковості. Коефіцієнти платоспроможності. Коефіцієнти капіталу. Метод Дюпона. Метод Альтмана, інші методи визначення можливостей банкрутства. Література: [2, 4, 5, 8, 10, 17]

Тема 12. ФІНАНСОВЕ ПЛАНУВАННЯ

Кількість годин:	ПР08. Застосовувати спеціалізовані інформаційні системи, сучасні фінансові технології та програмні продукти.
лекції – 2 практ. – 1	ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати
Опис теми	Планування, як принцип управління фінансами корпорацій. Стратегічне та оперативне управління. Умови,

необхідні для ефективного фінансового планування. Підходи до оптимізації планування. Контроль за виконанням планових показників. Методи складання прогностичних фінансових документів. Метод відсоткових співвідношень статей активів, пасивів, сплаченого капіталу до прогностичного продажу. Фінансовий план. Основні документи фінансового плану. Прогноз продажу. Визначення вартості продаж. Прогнозні форми балансу. Прогнозні форми звіту про рух прибутку. Прогнозні форми звіту про рух акціонерного капіталу. Прогнозні форми звіту про рух грошових потоків. Касовий бюджет. Бюджет капітальних вкладень. Проблеми, які виникають при фінансовому плануванні. Проблеми планування джерел фінансування.
Література: [3, 6, 8, 12, 14]

Перелік соціальних

Фінансово-аналітичні навички у сфері управління корпоративними фінансами, формування власної думки, вміння логічно мислити та інші.

Форми

Для проведення лекційних та практичних занять з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» використовують:

- мультимедійної слайдової презентації;
- роздаткового матеріалу;
- дискусійного обговорення проблемних питань;
- вирішення ситуаційних завдань та кейсів;
- складання матриць та графічних схем;
- перегляд відеофільмів та CDR;
- навчальної платформи Moodle для проведення поточного та підсумкового контролю знань.

В сучасних умовах відбувається навчання із застосування інтерактивних технологій: модульне навчання, комп'ютерні технології, комунікаційні технології, які відповідають студентоцентрованому підходу і принципам академічної доброчесності.

Порядок

Для досягнення цілей та завдань курсу студентам потрібно вчасно та якісно виконати завдання для самостійної роботи. Викладач проводить оцінювання індивідуальних завдань студентів шляхом практичної перевірки та опитування. Така перевірка проводиться за вчасне та якісне виконання завдань для самостійної роботи та опанування курсу, студент отримує такі оцінки:

- 15 балів за теоретичні дослідження;
- 15 балів за виконання розрахункових завдань;
- 30 балів за письмове опитування;
- 20 балів – модуль 1;
- 20 балів – модуль 2.

Усього 100 балів.

Дисципліна закінчується екзаменом, тому результати складання модульних контролів можуть зараховуватись як частини загальної оцінки. Студенти можуть отримати додаткові бали за: виконання рефератів та есе дослідницького характеру за темою курсу. Додаткові бали студентам також можуть бути зараховані за конкретні пропозиції з удосконалення змісту навчального матеріалу.

Посвідчення

Здобувачі вищої освіти мають можливість додатково отримати бали за виконання індивідуальних завдань наукових конференціях та семінарах, он-лайн тренінгах та вебінарах.

В освітньому процесі використовуються наукові досягнення викладача курсу, що опубліковані у наукових працях: (Література: [3, 6, 8, 12, 14])

Інформація

Конспект лекцій з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» для здобувачів вищої освіти спеціальності 072 НУВГП, 2023, 119 с.

Методичні вказівки до виконання практичних завдань та самостійної роботи з навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» рівня денної та заочної форм навчання / Ж. С. Шило – Рівне: НУВГП, 2023, 30 с.

- Основна література:
1. Бланк І. О. Управління фінансами підприємств і об'єднань: навч. посіб. К.: Київський торг.-економ. унів-т, 2006. 183 с.
 2. Грідчина М.В. Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика): навч. посіб. К.: МАУП, 2002.
 3. Дєєва Н.М. Управління корпоративними фінансами.: навч. посібник. К.: Центр учбової літератури, 2007. 200с.
 4. Ігнат'єва І.А. Корпоративне управління: підручник. К.: «Центр учбової літератури», 2013. 600 с.
 5. Птащенко Л.О. Управління корпоративними фінансами: навч. пос. К.: Центр учбової літератури, 2008. 296 с.
 6. Руденко Л.В. Транснаціональні корпорації: навч. - метод. посібник для самостійного вивчення дисципліни. К.: КНЕУ, 2012. 300 с.
 7. Ярошевич Н. Б. Фінанси підприємств: навчальний посібник. К.: Знання, 2012. 341 с.

Нормативні

1. Законодавство України: URL: <http://zakon3>.
2. Державна служба статистики України: офіційний веб-сайт URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
3. Національний банк України: офіційний веб-сайт. URL: <https://bank.gov.ua/>.
4. Офіційний веб-портал Верховної Ради України URL: <https://www.rada.gov.ua>.
5. Міністерство Фінансів України: офіційний веб-сайт URL: <https://www.mof.gov.ua/uk>.
6. Державна регуляторна служба України: URL: <http://www.dkrp.gov.ua/>.
7. Кабінет Міністрів України: URL: <http://www.kmy.gov.ua/>.

Дедлайни

Порядок ліквідації академічної заборгованості регламентується положенням про «Порядок ліквідації академічних заборгованостей студентів та повторне навчання на курсі».

Перездача модульних контролів здійснюється згідно положення: <http://nuwm.edu.ua/struktorni-pidrozdili/navch-nauk-ta-ekonom>. Оголошення стосовно дедлайнів здачі та перездачі оприлюднюються на сторінці MOODLE: <https://exam.nuwm.edu.ua/>.

Неформальні

Студенти мають право на перезарахування результатів навчання набутих у неформальній та інформальній освіті. Також студенти можуть самостійно на платформах Prometheus, Coursera, edEx, edEra, FutureLearn та інших формуватися під час проходження певного онлайн-курсу чи його частин, повинні мати зв'язок з навчальними результатами. Курс «Основи фінансів та інвестицій» <https://courses.prometheus.org.ua/courses/course-v1:Prometheus+FIN101+2020>. Курс «Фінансові ринки та інвестиційна стратегія» <https://ru.coursera.org/specializations/investment-strategy>.

