

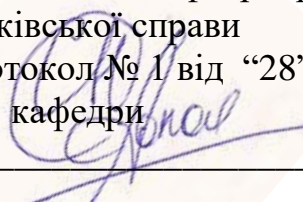
**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**  
**Донецький національний університет економіки і торгівлі**  
**імені Михайла Туган-Барановського**

**ЗАТВЕРДЖЕНО**

На засіданні кафедри фінансів та  
банківської справи

Протокол № 1 від “28” серпня 2018 р.

Зав. кафедри

  
\_\_\_\_\_ Н.О. Слободянюк

**РОБОЧА ПРОГРАМА ДИСЦИПЛІНИ**  
**«ФІНАНСИ КОРПОРАЦІЙ»**

Ступінь: магістр

**Кількість кредитів ECTS 6**

Розробник: Гудзь Ю.Ф.  
доцент кафедри фінансів та  
банківської справи, к.е.н.,  
доцент

2018 – 2019 навчальний рік

## 1. Опис дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни
Для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»	<b>Обов'язкова для студентів</b> Галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
Семестр (осінній / весняний)	<b>весняний</b>
Кількість кредитів	<b>6</b>
Загальна кількість годин	<b>180</b>
Кількість модулів	<b>1</b>
Лекції, годин	<b>24</b>
Практичні / семінарські, годин	<b>36</b>
Лабораторні, годин	<b>-</b>
Самостійна робота, годин	<b>120</b>
Тижневих годин для денної форми навчання:	
аудиторних	<b>4</b>
самостійної роботи студента	<b>8</b>
Вид контролю	<b>екзамен</b>

## 2. Програма дисципліни

**Ціль:** підготовка кваліфікованих спеціалістів у галузі фінансів, формування у студентів системи теоретичних і практичних знань про категорії, поняття фінансової діяльності корпорацій та отримання студентами фундаментальних теоретичних і практичних знань щодо організації фінансової діяльності корпорацій, особливостей формування фінансових ресурсів в корпораціях, оволодіння методами оцінювання фінансового стану корпорацій та фінансового планування

**Завдання:**

- вивчення сутності й функцій фінансів корпорацій;
- ознайомлення з особливостями фінансових ресурсів корпорацій - та джерелами їх формування;
- організація фінансів корпорацій;
- оволодіння методами фінансового планування у корпораціях;
- оцінювання фінансового стану корпорацій

**Предмет:** механізм функціонування фінансів корпорацій, структура і принципи організації та оцінки фінансів корпорацій.

Зміст дисципліни розкривається в темах:

**Тема 1.** Суть і роль корпоративних фінансів в ринковій економіці

**Тема 2.** Акціонерні товариства в Україні: особливості створення та функціонування

**Тема 3.** Вартість капіталу корпорації

**Тема 4.** Структура капіталу корпорації

- Тема 5.** Бюджетування капітальних вкладень  
**Тема 6.** Оборотний капітал корпорації  
**Тема 7.** Корпорація на фінансовому ринку  
**Тема 8.** Рух грошових потоків корпорації та оподаткування  
**Тема 9.** Фінансова звітність корпорацій  
**Тема 10.** Аналіз фінансової звітності корпорації та фінансове планування.

### 3. Структура дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин (денна форма навчання)				
	усього	у тому числі			
		лекц.	пр./сем.	лаб.	СРС
1	2	3	4	5	6
<b>Змістовий модуль 1. Методологічні основи управління фінансами корпорацій</b>					
Тема 1. Суть і роль корпоративних фінансів в ринковій економіці	15	2	3	-	10
Тема 2. Акціонерні товариства в Україні: особливості створення та функціонування	15	2	3	-	10
Тема 3. Вартість капіталу корпорації	15	2	3	-	10
Тема 4. Структура капіталу корпорації	15	2	3	-	10
Тема 5. Бюджетування капітальних вкладень	15	2	3	-	10
<b>Разом за змістовим модулем 1</b>	<b>75</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
<b>Змістовий модуль 2. Аналіз фінансової діяльності корпорацій</b>					
Тема 6. Оборотний капітал корпорації	15	2	3		10
Тема 7. Корпорація на фінансовому ринку	30	4	6		20
Тема 8. Рух грошових потоків корпорації та оподаткування	15	2	3		10
Тема 9. Фінансова звітність корпорацій	15	2	3		10
Тема 10. Аналіз фінансової звітності корпорації та фінансове планування	30	4	6		20
<b>Разом за змістовим модулем 2</b>	<b>105</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>70</b>
<b>Усього годин</b>	<b>180</b>	<b>24</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>120</b>

#### 4. Теми семінарських/практичних/лабораторних занять

№ з/п	Вид та тема практичного заняття	Кількість годин
1	Практичне заняття. Тема 1. Суть і роль корпоративних фінансів в ринковій економіці	3
2	Практичне заняття. Тема 2. Акціонерні товариства в Україні: особливості створення та функціонування	3
3	Практичне заняття. Тема 3. Вартість капіталу корпорації	3
4	Практичне заняття. Тема 4. Структура капіталу корпорації	3
5	Практичне заняття. Тема 5. Бюджетування капітальних вкладень	3
6	Практичне заняття. Тема 6. Оборотний капітал корпорації	3
7	Практичне заняття. Тема 7. Корпорація на фінансовому ринку	6
8	Практичне заняття. Тема 8. Рух грошових потоків корпорації та оподаткування	3
9	Практичне заняття. Тема 9. Фінансова звітність корпорацій	3
10	Практичне заняття. Тема 10. Аналіз фінансової звітності корпорації та фінансове планування	6
<b>Всього</b>		<b>36</b>

#### 5. Індивідуальні завдання

1. Огляд періодичної і монографічної наукової літератури.
2. Підготовка рефератів, доповідей за обраною темою.
3. Добір статистичної інформації за результатами фінансової діяльності корпорацій та складання на її підставі таблиць та графіків.
4. Підготовка тез доповідей з метою виступу на університетських, всеукраїнських та міжнародних семінарах та конференціях.

## 6. Обсяги, зміст та засоби діагностики самостійної роботи

Вид та тема практичних занять	Кількість годин самостійної роботи	Зміст самостійної роботи	Засоби діагностики
<b>Змістовий модуль 1. Методологічні основи управління фінансами корпорацій</b>			
Тема 1. Суть і роль корпоративних фінансів в ринковій економіці	10	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Функції корпоративних фінансів. Функція формування капіталу корпорації. Досягнення оптимальної структури капіталу. Ціна капіталу. Функція розподілу капіталу корпорації. Визначення напрямків його вкладення. Основний та оборотний капітал. Інвестиції в наукові дослідження, інновації, новітні технології. Формування капіталу і фінансова політика корпорації. Розподіл капіталу та інвестиційна політика корпорації.</p> <p>. Джерело [1, 7].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.</p>	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань
Тема 2. Акціонерні товариства в Україні: особливості створення та функціонування	10	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Розвиток законодавства щодо корпорації. Закони про корпорацію в романо- германській (континентальній) і англосаксонській системах права. Вплив європейської інтеграції на розвиток акціонерного права.</p> <p>Акціонерне товариство (корпорація або компанія) як юридична особа. Обмежена відповідальність акціонерів за зобов'язаннями корпорації.</p> <p>Джерело [1, 5-10].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.</p>	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань
Тема 3. Вартість капіталу корпорації	10	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Теорія приведеної вартості. Економічна природа коефіцієнта дисконтування. Формула коефіцієнта дисконтування. Дисконтна ставка — норма дохідності (альтернативні витрати капіталу). Ціна фінансового активу в часі — приведена вартість. Майбутня вартість капіталу. Компаундинг і дисконтування.</p> <p>Джерело [1, 2-11].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати</p>	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань

		запропоновані ситуаційні завдання.	
Тема 4. Структура капіталу корпорації	10	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Розвиток теорії структури капіталу. Теорія Міллера-Модільяні (ММ): структура капіталу не залежить від вартості його частин. Альтернативні теорії. Концепція Г. Дональдсона «субординація джерел». Теорія «асиметричної інформації» С. Майерса. Джерело [1,6]. 2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань
Тема 5. Бюджетування капітальних вкладень	10	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Оцінка вартості інвестицій у реальні активи. Методи оцінювання інвестиційних проєктів. Визначення терміну окупності проєкту. Його економічне значення, можливі модифікації. Індекс прибутковості як обернений показник окупності інвестицій. Його значення для прийняття рішень. Джерело [1,8]. 2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань
<b>Разом змістовий модуль 1</b>	<b>50</b>		
<b>Змістовий модуль 2. Аналіз фінансової діяльності корпорацій</b>			
Тема 6. Оборотний капітал корпорації	10	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Корпорація як один з активних суб'єктів фінансового ринку. На ринку капіталів корпорація — емітент довгострокових фінансових інструментів і акцій для фінансування програм розвитку. На грошовому ринку корпорація — емітент короткострокових фінансових інструментів з метою фінансування поточних потреб у оборотному капіталі. На ринку банківських позичок корпорація одержує короткострокові позики. Корпорація як інвестор на ринку капіталів та грошовому ринку. [1, 5-10]. 2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань
Тема 7. Корпорація на фінансовому ринку	20	1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Структура поточних активів. Грошові	Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування,

		<p>кошти. Касовий бюджет. Політика щодо прискорення надходження коштів за реалізовану продукцію. Методи управління коштами. Компенсаційні залишки.</p> <p>Інвестиції в ринкові цінні папери. Політика щодо формування портфеля. [1, 5-10].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.</p>	<p>понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань</p>
Тема 8. Рух грошових потоків корпорації та оподаткування	10	<p>1.Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Корпорація як платник податків. Бюджетне значення податків із прибутку корпорації. Корпорація як збиральник особистого прибуткового податку і внесків на соціальне страхування. [1,7].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.</p>	<p>Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, понятійний диктант, розв'язання ситуаційних завдань</p>
Тема 9. Фінансова звітність корпорацій	10	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: 3. Визначення вартості продажу і витрат виробництва проданих товарів (послуг). Валовий прибуток. Фінансові витрати. Проценти отримані і сплачені. Платежі дивідендів за привілейованими акціями. Прибуток акціонерів звичайних акцій, його поділ на прибуток, що розподіляється і що не розподіляється. Прибуток на звичайну акцію, дивіденди на звичайну акцію. Звіт про акціонерний капітал. Привілейовані акції. Звичайні акції. Реінвестований прибуток. [1,20].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.</p>	<p>Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, розв'язання практичних завдань, перевірка зібраної інформації</p>
Тема 10. Аналіз фінансової звітності корпорації та фінансове планування	20	<p>1. Опрацювання конспекту лекцій та рекомендованої літератури для обговорення питань: Метод коефіцієнтів. Головні групи коефіцієнтів. Коефіцієнти ліквідності, оборотності активів, оборотності пасивів, прибутковості, платоспроможності, капіталу. Метод Дюпона, його особливості і значення. Метод Альтмана, визначення можливості банкрутства. [1,18].</p> <p>2. Самотестування 3. Розв'язати запропоновані ситуаційні завдання.</p>	<p>Тестування, фронтальне та індивідуальне опитування, розв'язання практичних завдань, перевірка зібраної інформації</p>
<b>Разом змістовий модуль 2</b>	<b>70</b>		
Разом	<b>120</b>		





1. Оцінювати дохідність фінансових операцій зарубіжної корпорації														
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

## 8. Методи викладання

Лекції, семінарські заняття, самостійна робота (підготовка презентацій, рефератів, самостійно опрацювання додаткових питань за наведеним переліком літератури).

## 9. Методи оцінювання

Екзамен.

## 10. Розподіл балів, які отримують студенти

Відповідно до системи оцінювання знань студентів ДонНУЕТ, рівень сформованості компетентностей студента оцінюються у випадку проведення екзамену: впродовж семестру (50 балів) та при проведенні підсумкового контролю - екзамену (50 балів).

### Оцінювання студентів протягом семестру

№ теми практичного заняття	Вид роботи/бали					
	Тестові завдання	Ситуаційні завдання, задачі	Обговорення теоретичних питань теми	Індивідуальне завдання	ПМК	Сума балів
<b>Змістовий модуль 1</b>						
Тема 1	2		1	1		4
Тема 2	2		1	1		4
Тема 3	2		1	1		4
Тема 4	2		1	1		4
Тема 5	2		1	1		4
Разом змістовий модуль 1	10		5	5	5	<b>25</b>
<b>Змістовий модуль 2</b>						
Тема 1	2		1	1		4
Тема 2	2		1	1		4
Тема 3	2		1	1		4
Тема 4	2		1	1		4
Тема 5	2		1	1		4
Разом змістовий модуль 2	10		5	5	5	<b>25</b>
Разом						<b>50</b>

## Загальне оцінювання результатів вивчення дисципліни

Для виставлення підсумкової оцінки визначається сума балів, отриманих за результатами екзамену та за результатами складання змістових модулів. Оцінювання здійснюється за допомогою шкали оцінювання загальних результатів вивчення дисципліни (модулю).

<b>Оцінка</b>		
<b>100-бальна шкала</b>	<b>Шкала ECTS</b>	<b>Національна шкала</b>
90-100	A	5, «відмінно»
80-89	B	4, «добре»
75-79	C	
70-74	D	3, «задовільно»
60-69	E	
35-59	FX	2, «незадовільно»
0-34	F	

## 11. Методичне забезпечення

1. Електронний конспект лекцій.
2. Методичні вказівки з вивчення дисципліни.
3. Індивідуальні завдання.
4. Навчальна та наукова література, нормативні документи.

## 12. Рекомендована література

1. Гудзь Ю.Ф. Фінанси корпорацій: конспект лекцій. [ Електронний ресурс ]. – Кривий Ріг, 2017.
2. Гудзь Ю.Ф. Фінанси корпорацій: метод.вказівки до самостійного вивч. курсу для студ. спец. «Фінанси і кредит». – Кривий Ріг:ДонНУЕТ, 2017.
3. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы: Управление капиталом. Планирование инвестиций. Бюджетирование. — СПб.: Питер, 2004.— 591с.
4. Герасимова С.В. Управління інвестиційною діяльністю акціонерних товариств: монографія. — К. : Знання, 2016. — 407с.
5. Господарський кодекс України №436-IV від 16.01.2003.
6. Грідчина В.М. Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика): Навч. посіб. – 2-ге вид. стереотип. – К.:МАУП, 2012. – 232с.
7. Грідчина В.М. Управління фінансами акціонерних товариств: Навч. посіб. – К.: А.С.К., 2015. – 384с.
8. Деєва Н.М., Олійник В.Я., Григора Т.Ф., Буряк А.В., Управління корпоративними фінансами. Навч. посіб. – К.:ЦУЛ, 2013. – 200с.
9. Євтушевський В.А. Корпоративне управління: Підручник. – К.: Знання, 2016. – 406 с.
10. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л. Акції. Акціонерні товариства: Термінологічний словник. — К.: Кондор, 2007. — 84с.
11. Закон України «Про акціонерні товариства»: чинне законодавство станом на 1 трав. 2009 р.: (відповідає офіц. текстові). – К.: ПАЛИВОДА А,В., 2009. – 80с.
12. Закон України «Про господарські товариства» №1577-ХІІ від 19.09.91, ВВР, 1991, №49.
13. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» № 475/96-ВР від 30.10.96, ВВР, 1996, N 51, ст.293.
14. Закон України «Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні» (ВВР), 1998, №15, ст.67.
15. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» (ВВР), 2006, №31, с.268.
16. Здоронок Г.І. Актуальні питання діяльності акціонерних товариств: 50 [практ. посібник] — К. : Юридическая практика, 2017. — 479с.
17. Іменітова О. Методи оцінки ринкової вартості акцій // Ринок цінних паперів. – 1997. - №20. – С. 5-8.

18. Інтегровані корпоративні структури в умовах транзитивної економіки: відповідність нормам світової господарської та правової практики / І. Зятковський // Журн. європ. економіки. — 2015. — 4, № 4. — С. 481-496.
19. Карелин В.С. Финансы корпораций: Практикум. — М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и Ко", 2015. — 123с.
20. Короленко М.В. Дивідендна політика акціонерного товариства // Фінанси України – 2010. - №2. – С. 58-63.

### Додаткова література

21. Леоненко П.М., Юхименко П.І., Ільєнко А.А. та ін. Теорія фінансів: Навчальний посібник/За заг. Ред. О.Д.Василика. - К.:ЦУЛ, 2005. – 480с.
22. Лукин. Г. В.. Основы бизнеса. Введение в корпоративные финансы / Московский гос. инженерно-физический ин-т (технический ун-т). — М.: МИФИ, 2010. — 96с.
23. Лупенко Ю.О. Акціонерні товариства в АПК. — К.: Вид-во Ін-та аграрної економіки, 1997. — 185с.
24. Мостенська Т.Л., Новак В.О., Луцький М.Г., Симоненко Ю.Г. Корпоративне управління: Підручник. – К.: Каравела; Піча Ю.В., 2008. – 384 с.
25. Муравйов А., Савулькін Л., Корпоративне управління та його вплив на поведінку приватизованих підприємств // Про приватизацію: Держ. інформ. бюл. – 1999. - №1. – С. 51-56. Навчально-практичний посібник «Курсом реформ – облік 2000». - Дн.: ТОВ «Баланс-Клуб», 2000. – 256 с.
27. Павлов В.І., Мишко О.А. Корпоративне управління в акціонерних товариствах / Спілка економістів України; Інститут регіональних досліджень НАН України ; Національний ун-т водного господарства та природокористування ; Тернопільський держ. економічний ун-т / М.І. колішній (відп.ред.). — Рівне : НУВГП, 2006. — 180с.
28. Педько А.Б. Власність, контроль і конфлікт інтересів в акціонерних товариствах. — К. : Видавничий дім "Києво-Могилянська академія", 2008. — 325с.
29. Птащенко Л.О. Управління корпоративними фінансами: Навч. пос. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 296 с.
30. Рекомендації з найкращої практики корпоративного управління для акціонерних товариств України // Бюлетень “Цінні папери України” Спецвипуск. – 2002. - №3. – С.16.
31. Семенов А.Г. Розвиток стратегічного управління в акціонерних товариствах / Гуманітарний ун-т "Запорізький ін-т держ. та муніципального управління". — Запоріжжя : ГУ "ЗІДМУ", 2007. — 520с.
32. Соціальна складова корпоративного управління: вплив на ефективність діяльності ТНК / Г.О. Сталінська // Культура народів Причорномор'я. — 2007. — №99. — С. 105-109
33. Суторміна В.М. Фінанси зарубіжних корпорацій: Підручник. – К.: КНЕУ, 2004. – 566с.

### [Інформаційні ресурси](#)

34. [Загальні засади організації бухгалтерського обліку](http://minfin.gov.ua/control/uk/publish/category/main?cat_id=83009). - Режим доступу : [http://minfin.gov.ua/control/uk/publish/category/main?cat\\_id=83009](http://minfin.gov.ua/control/uk/publish/category/main?cat_id=83009)
35. Матеріали III Міжнародної науково-практичної конференції (у заочній формі) «Фінанси підприємств в аграрному секторі економіки» - Режим доступу : [http://sites.znu.edu.ua/news\\_details/news\\_id=11882&lang=ukr](http://sites.znu.edu.ua/news_details/news_id=11882&lang=ukr)
36. Офіційний сайт Верховної ради України. - Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
37. Офіційний сайт Кабінету Міністрів України. - Режим доступу: <http://kmu.gov.ua>
38. Фінанси підприємств [Текст] : практикум / [уклад.: Л. Л. Гриценко, О. В. Дейнека, І. М. Крайніков] ; Державний вищий навчальний заклад “Українська академія банківської справи Національного банку України”. – Суми : ДВНЗ “УАБС НБУ”, 2011. – 93 с. - Режим доступу: [http://lib.uabs.edu.ua/library/Method/K\\_fin/2011/1062\\_2011.pdf](http://lib.uabs.edu.ua/library/Method/K_fin/2011/1062_2011.pdf)
39. Сайт Верховної ради України – Режим доступу : [http:// www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).
40. Сайт Національного банку України - Режим доступу : <http://www.bank.gov.ua>.
41. Національна бібліотека ім. Вернадського – Режим доступу: <http://www.nbuv.gov.ua>.
42. Сайт Асоціації українських банків – Режим доступу: [http:// www.aub.com.ua](http://www.aub.com.ua)
43. Сайт економічних новин та інформації – Режим доступу: <http://www.economics.com.ua>
44. Сайт банківської аналітики – Режим доступу: [http:// www.bankografo.com](http://www.bankografo.com).