

МІНІСТЕРСТВО ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ НАУКОВО-ДОСЛІДНИЙ ІНСТИТУТ ІНФОРМАТИЗАЦІЇ
ТА МОДЕЛЮВАННЯ ЕКОНОМІКИ

Відділ фінансової політики



РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ФІНАНСОВІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАЦІЙ

галузь знань 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»
освітньо-науковий рівень доктор філософії
вид дисципліни Вибіркова

Форма навчання денна
Навчальний рік 2024/2025
Семестр 3
Кількість кредитів ECTS 4
Мова викладання, навчання та оцінювання українська
Форма заключного контролю іспит

Пролонговано: на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» _____ 20__ р.
(підпис, ПІБ, дата)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» _____ 20__ р.
(підпис, ПІБ, дата)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» _____ 20__ р.
(підпис, ПІБ, дата)

Робоча програма навчальної дисципліни «Фінансові стратегії корпорації» розроблена на основі освітньо-наукової програми 072 – Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок» та навчального плану. Підготовлено старшим науковим співробітником відділу фінансової політики ДНДІМЕ к.е.н. Ходжаян А.Р.

ЗАТВЕРДЖЕНО

Начальник відділу фінансової політики

/ Кульпінський С.В./

(підпис)

(ПІБ)

Протокол № д від «24» ор. 2024 р.

1. Опис навчальної дисципліни

Мова навчання: українська

Статус дисципліни: вибіркова

Передумови вивчення навчальної дисципліни: Навчальна дисципліна «Фінансові стратегії корпорацій» передбачає, що здобувачі освітньо-наукового ступеня доктора філософії вже володіють базовими знаннями в сфері економічної теорії, міжнародної економіки, фінансів, фінансових ринків.

Предметом вивчення навчальної дисципліни «Фінансові стратегії корпорацій» є сукупність економічних відносин корпорації та іншими суб'єктами господарювання стосовно формування капіталу корпорації та його розподілу з метою забезпечення ефективного управління.

Інформаційний обсяг навчальної дисципліни. На вивчення навчальної дисципліни відводиться 120 годин 4 кредити ECTS

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Метою викладання навчальної дисципліни «Фінансові стратегії корпорацій» є формування у здобувачів освіти теоретичних і практичних знань щодо організації фінансової діяльності корпорацій та особливостей формування і розподілу їх фінансових ресурсів.

Завданнями навчальної дисципліни «Фінансові стратегії корпорацій» є:

- формування цілісного уявлення щодо фінансової діяльності корпорацій та особливостей формування їх фінансових ресурсів,;
- вивчення сутності й функцій фінансів корпорацій;
- з'ясування особливостей організації фінансової діяльності корпорацій;
- ознайомлення з національними та міжнародними стандартами фінансової звітності корпорацій;
- засвоєння методів аналізу фінансової звітності корпорацій;
- засвоєння методичних підходів до визначення структури капіталу корпорації та визначення заходів її оптимізації;
- визначення порядку і особливостей формування власного капіталу корпорації в розрізі окремих його елементів;
- з'ясування механізму формування акціонерного капіталу корпорації;
- опанування методичних підходів до оцінювання вартості капіталу корпорації та його складових;
- вивчення сутності та видів дивідендної політики корпорацій;
- визначення форм і різновидів ринкової капіталізації корпорацій та способи підвищення її рівня;
- з'ясування фінансових мотивів, механізмів та світових тенденцій злиття і поглинання компаній;
- засвоєння методів стратегічного і оперативного фінансового планування корпорацій;
- вивчення існуючих видів фінансових ризиків, підходів і методів фінансової діагностики та сучасних превентивних та реактивних інструментів їх нейтралізації.

3. Компетентності та заплановані результати навчання

Дисципліна «Фінансові стратегії корпорацій» сприяє набуттю здобувачами освіти інтегральної компетентності: здатність розв'язувати проблеми професійної та/або дослідницької діяльності, вміння генерувати нові науково-теоретичні та практично спрямовані ідеї, переосмислення наявних та створення нових цілісних знань, продукування суспільно значимої професійної практики;

загальних компетентностей (ЗК):

ЗК 6	Здатність працювати в міжнародному науковому просторі
ЗК 7	Здатність розробляти та управляти науковими проектами
ЗК 10	Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми

спеціальних (фахових) компетентностей (СК):

СК 1	Здатність аналізувати і структурувати рух фінансових ресурсів, формування та використання капіталу, доходів і грошових фондів на макро-, мезо- та мікрорівнях; розробляти дії і рішення щодо вирішення науково-практичних проблем фінансової діяльності економічних суб'єктів.
СК 5	Здатність розробляти механізми реалізації фінансової політики на державному, регіональному та корпоративному рівнях.
СК 6	Здатність застосовувати моделі, методи та інструменти фінансового прогнозування, планування та регулювання, фінансового контролю і аудит,
СК 11	Здатність вибудовувати ефективну систему управління фінансовими ризиками економічних суб'єктів, застосовувати моделі, методи та інструменти фінансового ризик-менеджменту, розробляти механізми управління фінансовими ризиками.
СК 13	Здатність застосовувати моделі, методи та інструменти фінансового менеджменту в банку та небанківських фінансових установах; аналізувати та оцінювати професійну діяльність на кредитному, іпотечному, валютному ринках, фондовому ринках.

програмних результатів навчання (ПРН):

ПРН 01.	Володіти передовими концептуальними та методологічними знаннями розвитку фінансових систем та їх складових, діагностування поточного стану і конкурентних переваг національного фінансового простору, а також дослідницькими навичками, достатніми для проведення фундаментальних і прикладних досліджень.
ПРН 02.	Глибоко розуміти базові (фундаментальні) принципи та методи фінансової науки, а також методологію наукових досліджень, сучасні теорії фінансів, підходи, концепції пояснення обігу капіталу на фінансових ринках. Володіти методами наукових досліджень, вміннями і навичками використання сучасного інструментарію наукових досліджень.
ПРН 04.	Застосовувати сучасні інструменти і технології пошуку, оброблення та аналізу інформації, зокрема, використовувати переваги цифрової обробки і збереження даних, спеціалізоване програмне забезпечення та інформаційні системи.
ПРН 08.	Планувати і виконувати емпіричні та/або теоретичні дослідження у сфері фінансів та з дотичних міждисциплінарних напрямів, критично аналізувати результати власних досліджень і результати інших дослідників у контексті усього комплексу сучасних знань щодо досліджуваної проблеми.

4. Структура навчальної дисципліни

№ пп	Найменування тем курсу	Кількість годин				
		Денна форма навчання				
		Лекції	Практичні заняття	Самостійна робота	Індивідуальна робота	Всього
Змістовний модуль 1. Теоретичні основи корпоративних фінансів						
1	Аналіз фінансової звітності корпорацій	2	2	8	-	12
2	Капітал корпорації. Структура капіталу корпорації.	2	2	8	-	12
3	Вартість капіталу корпорації	2	2	8	-	12
4	Ринкова капіталізація корпорацій	2	2	8	-	12
5	Фінанси зарубіжних корпорацій	2	2	8	-	12
	Разом за модуль	10	10	40	-	60
Форма модульного контролю: контрольна робота						
Змістовний модуль 2. Політика корпорацій на фінансового ринку						
6	Емісійна політика корпорацій	2	2	8	-	12
7	Дивідендна політика корпорацій	2	2	8	-	12
8	Діяльність корпорації на фінансовому ринку	2	2	8	-	12
9	Корпорація як платник податків	2	2	8	-	12
10	Корпоративне фінансове планування	2	2	8	-	12
	Разом за модуль	10	10	40	-	60
	Разом за семестр	20	20	80	-	120
Форма модульного контролю: тестування						
Форма підсумкового контролю: іспит						

5. Методи оцінювання

У процесі вивчення дисципліни «Фінансові стратегії корпорацій» використовуються такі методи оцінювання:

- для поточного контролю у вигляді усного та письмового опитування, фронтального опитування, тестування, вирішення ситуаційних завдань, розв'язування задач, написання есе (рефератів), виконання індивідуальних та групових проектів, творчих завдань, тощо.

- для модульного контролю у вигляді письмової відповіді, тестування, вирішення ситуаційних завдань, розв'язування задач, тощо.

- для підсумкового контролю проведення екзамену або заліку (усна та/або письмова відповідь, тестування, вирішення ситуаційних завдань, розв'язування задач, тощо.).

6. Засоби діагностики результатів навчання

Робоча програма передбачає застосування засобів діагностики результатів навчання за формами контролю знань:

- *поточний контроль* може передбачати застосування широкого спектру форм та методів оцінювання знань, що проводиться за кожною темою.

- *модульний контроль* передбачає письмове виконання різних видів контрольних завдань.

- *підсумковий контроль* передбачає проведення екзамену або заліку

Завершальним етапом досягнення запланованих програмних результатів навчання з навчальної дисципліни «Міжнародні стратегії економічного розвитку» є підсумковий контроль - екзамен.

7. Критерії та порядок оцінювання результатів навчання

Рекомендоване оцінювання окремих видів навчальної діяльності здобувача вищої освіти:

№	Вид навчальної діяльності здобувачів вищої освіти*	Кількість балів
1.	Реферат, есе	1-5
2.	Вирішення ситуаційних завдань, розв'язання задач	1-5
3.	Індивідуальне завдання	1-5
4.	Відповідь на практичному, семінарському, лабораторному занятті	1-5
5.	Ділова гра, практичний кейс, тощо.	1-10
6.	Участь у публічних заходах (конференція, олімпіада тощо)	1-10
7.	Модульний контроль (для денної форми здобуття освіти)	1-20
8.	Контрольна робота (для заочної форми здобуття освіти)	1-40

види навчальної діяльності здобувачів освіти обираються та оцінюються викладачем за рекомендованою шкалою в залежності від особливостей навчальної дисципліни

Для визначення ступеня засвоєння навчального матеріалу та поточного оцінювання знань здобувачів вищої освіти оцінюються за такими критеріями:

Бали	Критерії оцінювання
90-100	Здобувач вищої освіти повною мірою засвоїв програмний матеріал, виявляє знання основної та додаткової літератури, наводить власні міркування, робить узагальнюючі висновки, використовує знання інших галузей знань, вдало наводить приклади.
82-89	Здобувач вищої освіти демонструє достатньо високий рівень знань, при цьому відповідь досить повна, логічна, з елементами самостійності, але містить деякі неточності або незначні помилки, або присутня недостатня чіткість у визначенні понять.
75-81	Здобувач вищої освіти володіє достатнім обсягом навчального матеріалу, здатний його аналізувати, але не має достатніх знань для формування висновків, не завжди здатний асоціювати теоретичні знання з практичними прикладами
64-74	Здобувач вищої освіти в загальній формі розбирається в матеріалі, проте відповідь неповна, неглибока, містить неточності, є помилки у формулюванні понять, відчуються складнощі в застосуванні знань при наведенні прикладів.
60-63	Здобувач вищої освіти в загальній формі розбирається в матеріалі, допускає суттєві помилки при висвітленні матеріалу, формулюванні понять, не може навести приклади.
35-59	Здобувач вищої освіти не володіє переважною частиною програмного матеріалу, допускає суттєві помилки при висвітленні понять.
1-34	Здобувач вищої освіти не засвоїв програмний матеріал.

Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання може бути досягнення ним мінімальних порогових рівнів оцінок за кожним запланованим результатом навчання навчальної дисципліни. Мінімальний пороговий рівень оцінки варто визначати за допомогою якісних критеріїв і трансформувати його в мінімальну позитивну оцінку використовуваної числової (рейтингової) шкали.

Порядок переведення оцінок у систему ECTS

Відмінно / Excellent	90-100
Добре/Good	75-89
Задовільно / Satisfactory	60-74
Незадовільно / Fail	0-59

8. Розподіл балів, які отримують здобувачі вищої освіти

Приклад для денної форми здобуття освіти

Поточний контроль та самостійна робота										Підсумковий контроль	Сума	
Змістовий модуль 1					Змістовий модуль 2							
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	Самостійна робота		
4	4	4	4	4	4	4	4	4	4		-	40
Модульний контроль 1 - 10					Модульний контроль 2 - 10							

9. Рекомендована література

ОСНОВНИЙ

1. Грідчина М. В. *Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика): Навч. посіб.* - К.: МАУП, 2002. – 314 с.
2. Птащенко Л.О. *Управління корпоративними фінансами: Навч. пос.* - К.: Центр учбової літератури, 2008. – 296 с.
3. Суторміна В.М. *Фінанси зарубіжних корпорацій: Підручник.* - К.: КНЕУ, 2004. – 567 с.
4. *Фінанси зарубіжних корпорацій: Навч.-метод. посібник для самот. вивч. дисц.* / В. М. Суторміна, В. М. Федосов, В. М. Радзієвська, Б. С. Стеценко. — К.: КНЕУ, 2002. — 88 с.

ДОДАТКОВИЙ

1. Войнаренко М.П., Пономарьова Н.А., Замазій О.В. *Міжнародні стандарти фінансової звітності та аудиту: Навч. посіб.* – К.: Центр учбової літератури, 2010. – 488 с.
2. Грідчина М.В. *Управління фінансами акціонерних товариств: Навч. посіб.* - К.: А.С.К., 2005. – 311 с.
3. Губачова О.М., Мельник С.І. *Облік у зарубіжних країнах: Підручник.*-К.:Центр учбової літератури, 2008.-432с.
4. Жолнер І.В. *Фінансовий облік за міжнародними та національними стандартами. Навч. Посібник.* – К.: НУХТ, 2012 – 335 с.
5. Дєєва Н.М., Олійник В., Григора Т.Ф. та інші. *Управління корпоративними фінансами: Навч. пос.* - К.: Центр учбової літератури, 2007. – 200 с.
6. Еш С. М. *Фінансовий ринок. Навч. посіб. 2-ге вид.* – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 528 с.
7. Касьянова Н.В., Солоха Д.В., Морєва В.В., Беляков О.В., Балакай О.Б. *Потенціал підприємства: формування та використання.* – К.: Центр учбової літератури, 2013. – 248 с.
8. Кірейцев Г.Г. *Фінансовий менеджмент.* – К.: ЦУЛ, 2004.– 531 с.
9. Крамаренко Г.О. *Фінансовий аналіз і планування.* - К.: Центр навчальної літератури, 2003. – 224 с.
10. Кузнецов О.В. *Концептуальні засади англосаксонської моделі капіталізму* / О.В. Кузнецов // *Проблеми науки.* – 2011. – №2. – С. 40–45.
11. Лукач І.В. *Правове становище холдингових компаній за законодавством деяких зарубіжних країн: порівняльний аналіз* / І.В. Лукач // *Університетські наукові записки.* – 2006. – №1. – С. 160-166
12. *Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку 2000* / пер. з англ. за ред. С.Ф.Голова. – К.: ФПБАУ, 2000 – 1272 с.
13. *Міжнародні стандарти фінансової звітності /пер. з англ.* -К.: Міжнар. фін. корпорація, 2013. – 724 с.
14. *Міжнародні та національні стандарти корпоративного управління: 36. кодексів та принципів.* - К.: Міжнар. фін. корпорація, 2002. – 467 с.
15. Мендрул О.Г. *Фондовий ринок: операції з цінними паперами : навч. посіб.* / О.Г. Мендрул, І.А. Павленко. – К.: Київ. нац. екон. ун-т, 2000.– 156 с.
16. Мороз О. В., Сметанюк О. А. *Фінансова діагностика у системі антикризового управління на підприємствах. Монографія.* – Вінниця: УНІВЕРСУМ-Вінниця, 2006. – 167 с.
17. Науменкова С.В. *Особливості управління фінансами в холдингових компаніях* / С.В. Науменкова // *Фінанси України.* – 2008. - №1. – С. 93–107
18. Романенко О.А. *Фінанси холдингових компаній* / О.А. Романенко. – К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2009. – 255 с.

19. Румянцев С. Зарубіжний досвід діяльності холдингових компаній / С. Румянцев // Цінні папери України. – 2004. - № 16. – С. 14-15
20. Рязанова Н.С. Фінансове рахівництво : навч. посіб. / Н.С. Рязанова. – К.: Знання-Прес, 2002.–246 с.
21. Словник сучасної економіки Макміллана: Пер. з англ. — 4-те вид. – К.: АртЕк, 2000. – С. 435.
22. Стеценко Б. Дивідендна політика: випадковості та закономірності // Цінні папери. – 2004. - № 26 (314). – С. 23-27.
23. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання. – К.: КНЕУ, 2003.– 554 с.
24. Altman E. I. Financial Ratios, Discriminate Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // Journal of Finance. – 1968. – № 4. – P. 589– 609
25. Arnold G. Corporate Financial Management. - L. etc.: Financial times. Professional Limited, 1998. – 1050 p.
26. Beaver W. Financial Ratios as Predictors of Failure // Empirical Research in Accounting, Selected Studies 1966, Supplement to: Journal of Accounting Research. Vol. 4 (1966). P. 71. – 111
27. Brealey R., Myers H., Sick G., Giammarini R. Principles of Corporate Finance. – Mc Grow Hill, Ryerson Ltd, 1992. – 644 p.
28. Modigliani F., Miller M.H. The cost of capital, corporation finance, and the theory of investment. - American Economic Review, 1958, 48. - p. 261-297.
29. Tamari Meir: Financial Ratios as a Means of Forecasting Bankruptcy of Israel Bulletin. 1964. – P. 15. – 45
30. 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.
31. Weston J., Siu J., Johnson B. Takeovers, restructuring, and corporate governance. – Upper Saddle, NJ, 2001. – 689 p.

ІНТЕРНЕТ-РЕСУРСИ

1. Електронна бібліотека наукової літератури: <http://info-library.com.ua/>
2. Журнал "Финансовый консультант"— журнал для деловых людей с амбициями – Международная конференция «Управление финансовыми рисками»: <http://fin-advice.com>
3. Інформаційний портал «Ліга-закон»: <http://liga.net/>
4. Офіційний веб-сайт GoodLifeConsulting: <http://wellmax-goodlife.jimdo.com>
5. Офіційний веб-сайт Finance international corporations World Bank Group: www.ifc.org/
6. Офіційний веб-сайт НТФ ІНТЕС: <http://qdpro.com.ua/>
7. Офіційний веб-сайт Міністерства фінансів України: <http://www.minfin.gov.ua/>
8. Офіційний веб-сайт Національного банку України: <http://www.bank.gov.ua/>
9. Офіційний веб-сайт ОК Capital – консалтингова компанія: услуги по международному налоговому планированию: <http://www.okkocapital.com/ru/>
10. Офіційний веб-сайт «Информационного агентства «Финмаркет»»: <http://www.finmarket.ru/main/>.
11. Офіційний сайт Франкфуртської фондової біржі, розділ інформації про емітента http://boerse-frankfurt.com/pip/dispatch/en/pip/private_investors/

12. Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку: <http://www.ssmc.gov.ua>
13. Українська Асоціація Інвестиційного Бізнесу, розділ аналітичних матеріалів. www.uaib.com.ua/files/articles/404/15_4.doc
14. Проект Міжнародної Фінансової Корпорації «Міжнародний форум «Підвищення вартості компанії», розділ літератури і довідкових матеріалів <http://www.ipoforum.com.ua/ua/materials/>
15. Перша фондова торгівельна система (ПФТС), розділ інформації про емітентів <http://www.pfts.com.ua/ukr/tssystem/sstats1.php>
16. Інформаційна агенція CBONDS, розкриття інформації про емітентів фондових бірж країн СНД http://www.cbonds.info/rus/organisations/organisation_full.phtml/params/id/4826
17. Інформація про ринки фінансових інструментів, ринок акцій в Україні <http://stocks.investfunds.com.ua/stocks/264>
18. Річна звітність емітентів ЦП <http://www.corporation.org.ua/library/publication/pub.php?id=248>
19. Статистика фінансового сектору / Національний банк України <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial>
20. «Контракты», Український діловий тижневик, розділ корпоративних фінансів <http://www.kontrakty.com.ua/show/ukr/article/8559/0820078559.html>
21. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»: http://www.ifrs.org.ua/wp-content/uploads/2013/04/MSFO_10_Konsolidirovannaya-finansovaya-otchetnost-.pdf
22. Brealey R., Myers S., Marcus A. Fundamentals of Corporate Finance / Richard A. Brealey, Stewart C. Myers,, Alan J. Marcus. Third Edition, – University of Phoenix, by The McGraw-Hill Companies, Inc., 2001. – Pp. 652.: <http://web.mit.edu/voila/www/trashbin/ForFun/corporatefinance.pdf>
23. Campbell R. Harvey and Stephen Gray Global Financial Management. Valuation of Cash Flows II Investment Decisions and Capital Budgeting: http://people.duke.edu/~charvey/Courses/ba350_1997/vcf2/vcf2.htm
24. Doing Business 2017. Equal Opportunity for All / October 25, 2016: <http://www.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2017>
Perspectives on Corporate Finance and Strategy // McKinsey on Finance: <http://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/mckinsey-on-finance>
26. «The Guardian», Британське інформаційно-аналітичне видання, розділ біржової інформації і курсів <http://www.guardian.co.uk/business/marketindex/.FTSE>
27. Jim McMenamin Financial Management: An Introduction. Routledge. / 11 September 2002. – pp. 23: https://books.google.com.ua/books?id=stnjJx-sPjUC&pg=PA23&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
28. Welch, Ivo. Corporate finance: an introduction / Ivo Welch .– Brown University, 2009. – Pp. 1125: <http://www.afajof.org/SpringboardWebApp/userfiles/afa/file/Free%20Textbooks/Welch-ed1.pdf>

Інформаційні ресурси:

1. Закон України «Про акціонерні товариства». від 17 вересня 2008 року № 514-VI зі змінами та доповненнями <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17>

2. Закон України «Про підприємництво» від 7.02.1991р. N 698XII
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/698-12>
3. Закон України «Про господарські товариства» від 19.09.1991 р. N 1576
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1576-12>
4. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006р. № 3480-IV –
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>
5. Закон України «Про оплату праці» від 24.03.1995 р. № 108/95ВР–
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/108/95-%D0%B2%D1%80>
6. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 р. № 435-IV <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/435-15>
7. Податковий кодекс України від 02.12.2010р. № 2755-VI.
<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>