

**ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД
«МІЖРЕГІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ»**

НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ МЕНЕДЖМЕНТУ, ЕКОНОМІКИ ТА ФІНАНСІВ

Кафедра фінансів, банківської і страхової справи

Затверджую:

Директор ННІМЕФ

“ ___ ” _____ 2019 р.

Схвалено на засіданні кафедри фінансів,
банківської і страхової справи

Протокол № ___ від “ ___ ” _____ 2019р.

Завідувач кафедри _____ О.І. Дацій

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

«КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ»

Статус дисципліни: обов'язкова

Освітньо-професійна програма вищої освіти галузі знань 07

Управління та адміністрування

Спеціальність: 072 Фінанси, банківська справа та страхування

Спеціалізація: «Міжнародна економіка та фінанси»

Форма навчання денна Курс 5

Семестр дев'ятий

Обсяг в кредитах ЄКТС/Всього годин: 5/150 за навчальним планом
(від січень 2017р.):

- лекції(Л) 34
- семінарські (С) 18
- практичні заняття (ПЗ) _____
- лабораторні заняття (ЛЗ) _____
- самостійна робота студентів (СРС) 98

Робоча навчальна програма складена на основі навчальної програми дисципліни "Корпоративні фінанси", підготовленої професором Грідчиною М.В. та затвердженої на засіданні кафедри фінансів і кредиту (протокол № від 30.08.2014 р.).

Розробник робочої програми навчальної дисципліни: професор МКА
Філіна Г.І.

Київ МАУП-2019п

I. МЕТА ВИВЧЕННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Мета вивчення дисципліни – оволодіння механізмами формування, організації, планування і управління фінансами акціонерних товариств на основі теоретичного і практичного аналізу процесів фінансування і кредитування, узагальнення положень відповідних законодавчих і нормативних документів, а також досвіду фінансово-господарської діяльності провідних зарубіжних і вітчизняних корпорацій.

Завдання дисципліни: набуття студентами стійких знань з теорії та практики управління фінансами акціонерних товариств з врахуванням особливостей формування їх капіталу на фінансовому ринку та організації фінансової діяльності корпорацій.

Предмет дисципліни – відносини, що виникають у процесі формування та використання капіталу акціонерних товариств (корпорацій)

Статус дисципліни – обов'язкова.

Місце навчальної дисципліни освітній програмі. Вивчення дисципліни «Корпоративні фінанси» базується на знанні дисциплін “Фінанси”, “Фінанси підприємств”, “Гроші і кредит”, “Ринок цінних паперів”, “Фінансовий ринок”, “Міжнародні фінанси”, “Фінансовий менеджмент”, “Фінансовий аналіз”.

II. КОМПЕТЕНТНОСТІ ТА ПРОГРАМНІ РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

Знання та вміння, що формуються під час вивчення дисципліни.

В результаті вивчення дисципліни «Корпоративні фінанси» студент буде знати:

- функції корпоративних фінансів і принципи їх організації;
- внутрішні і зовнішні джерела фінансування;
- основні положення фінансової діагностики корпорації;
- вплив інфляції і зміни процентних ставок на фінансові результати.
- вміти :
- визначити ціну капіталу корпорації,
- вибрати оптимальної структури капіталу;
- визначити джерела залучення додаткового капіталу;
- скласти план фінансового оздоровлення корпорації

Передумови для вивчення дисципліни

Методична основа дисципліни "Корпоративні фінанси" своєю основою має сучасні економічні теорії та концепції корпоративного управління, фінансового менеджменту і теорії економічних ризиків, світовий досвід з теорії та практики залучення капіталу на фінансовому ринку, теоретичні основи формування та управління портфелем цінних паперів, теорію та практику розміщення емісії цінних паперів корпорації.

III. ОЧІКУВАНІ РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

Після вивчення дисципліни студент повинен уміти:

- проводити фінансову діагностику корпорації;
- складати бюджети корпорації;
- оцінювати ефективність роботи корпорації;
- аналізувати рентабельність корпорації;
- управляти дебіторською та кредиторською заборгованістю;
- управляти вартістю компанії.

IV. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

Підсумковий контроль знань студентів формується на підставі сумарного рейтингу, що включає рейтингові оцінки під час поточного контролю та рейтингову оцінку на екзамені (заліку).

Згідно критеріям оцінки знань студентів за сумарним рейтингом (табл. 1) виставляється екзаменаційна оцінка.

Таблиця 1

Критерії оцінки знань студентів за сумарним рейтингом

Якісна характеристика	Кількість балів	Рейтингова оцінка	Додаткові умови
Відмінно	90-100 балів	A	
Дуже добре	82-89 балів	B	
Добре	75-81 бал	C	
Задовільно	68-74 бали	D	
Достатньо, задовільно	60-67 балів	E	
Незадовільно	35-59 балів	EX,	можливість повторного складання
Незадовільно	1-34 бали	F	повторне вивчення*

*У останньому випадку відповідно до «Положення про систему триступеневого контролю знань студентів Міжрегіональної Академії управління персоналом» студенту рекомендується повторне слухання курсу.

Може передбачатися оцінювання за співвідношенням 85:15. В цьому випадку на залік/екзамен відводиться 15 балів (1-5 за відповідь на кожне з трьох питань екзаменаційного білету) або тестові чи інші залікові завдання.

Максимальна сума балів (поточна рейтингова + підсумкова екзаменаційна) складає 100 балів, а мінімальна сума балів по поточному контролю – 60 балів (допуск до здійснення підсумкового контролю знань).

Рекомендована шкала балів оцінювання поточного та підсумкового контролю наведено нижче в табл.2.

Таблиця 2

Розподіл балів за якими оцінюються різні види робіт

	Змістовний модуль 1			Змістовний модуль 2			Змістовний модуль 3				Змістовний модуль 4		РАЗОМ (мінімум)	РАЗОМ (максимум)	Залік	УСЬОГО		
	Т1	Т2	Т3	Т4	Т5	Т6	Т7	Т8	Т9	Т10	Т11	Т12						
Бали за модуль	15-20			15-20			15-25				15-25		60	85	15	100		
Теми/типи контролю																		
ПК		5			5		5		5			5	10	20				
РТ	5			5				5			5		10	10				
МК		5				5				5	5		15	20				
М			10									10	20	20				
ІР			5			5				5		5	5	15				

Тип контролю:

ПК – поточний контроль (відповіді на семінарах, доповнення)

РТ – розв’язок задач/ тестування

МК – міні-контрольна

М – модульна контрольна робота

ІР – індивідуальна робота

У. ЗАСОБИ ДІАГНОСТИКИ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

Контроль є невід’ємною складовою навчання страхуванню і проводиться з метою оцінки навчальних досягнень студентів в оволодінні управління фінансами корпорацій

згідно з визначеним чинною програмою рівнем досягнень, оцінки ефективності навчального процесу, підвищення мотивації до навчання.

Система контролю має комунікативну спрямованість, що дозволяє визначити рівень сформованості навичок і вмінь студентів з курсу дисципліни. Вона характеризується зв'язністю і зростаючою складністю, і включає поточний і підсумковий види контролю.

Цілі та зміст різних видів контролю мають відповідати цілям, завданням та змісту навчання. Порядок нарахування балів і виставлення оцінок під час виконання студентами контрольних завдань зумовлюється обраним видом контролю і повинен бути зручним і практичним. Результати контролю виступають показниками успішності студентів, які можна співвідносити з очікуваними навчальними досягненнями в оволодінні дисципліною.

Поточний контроль реалізується на практичних заняттях шляхом усного опитування, перевірки конспектів, виконанням тестів і контрольних робіт, різновидів самостійної роботи, зокрема написання рефератів, творчих завдань тощо.

Завдання для проведення поточного контролю розробляються викладачами з урахуванням особливостей навчання управління фінансами корпорацій на відповідному курсі.

Метою *підсумкового контролю*, що проводиться наприкінці відповідного семестру, є визначення рівня володіння студентами методами управління фінансами корпорацій відповідно до рейтингової системи оцінювання знань, яка додається до робочої програми навчальної дисципліни.

Підсумковий контроль проводиться у формі іспиту/заліку, який складається письмово. Залік проводиться у формі відповідей комбінованого тесту, який включає наступні різновиди роботи – теоретичні визначення та розрахункові завдання. Іспит проводиться у формі відповідей на питання екзаменаційного білету за вивченими темами та включає три теоретичних питання та одне тестове. Обидві частини застосовуються з метою перевірки сформованості конкретних навичок і вмінь з формування та використання фінансів корпорацій.

VI. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Таблиця 3

Структура навчальної дисципліни

№	Обсяг в кредитах ЄКТС/ Всього годин у семестрі <u>5/150</u> Назва теми	Кількість годин, з них:						Прим іт-ка
		лек -ції (Л)	се мін ар. зан (С З)	пра кт., лаб. зан. (ПЗ, ЛЗ)	інд. - кон с. роб (ІК Р)	са м. ро б. сту д. (СР С)	фор -ма кон т- рол ю	
Змістовий модуль 1: Організація та фінансування діяльності корпорацій, залучення фінансових ресурсів на фінансовому ринку								
1.	Особливості організації і функціонування корпорацій	4	2			16	у	
2.	Корпоративні цінні папери на ринку капіталів	6	2			16	ср	
Змістовий модуль 2. Фінансова звітність корпорації та її аналіз								
3.	Фінансова звітність корпорації і її аналіз	4	2			16	кр	
4.	Вартість капіталу корпорації	4	2			12	ср	
Змістовий модуль 3. Вибір структури капіталу та фінансове панування в корпорації								
5.	Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу	6	4			12	у	
6.	Стратегічне і оперативне фінансове планування в корпорації	6	2			14	кр	
Змістовий модуль 4. Особливості фінансової діяльності								
7.	Фінансова діяльність транснаціональних корпорацій	4	4			12	т	
	Всього годин 150	34	18			98	Зал Ек з.	

Форми контролю є: усне опитування (У); контрольні роботи (КР); перевірка конспектів (ПК); перевірка завдань для самостійної роботи (СР); тестування (Т).

ЗМІСТ ДИСЦИПЛІНИ ЗА МОДУЛЯМИ

Модуль 1: Організація та фінансування діяльності корпорацій, залучення фінансових ресурсів на фінансовому ринку (теми №1 і №2).

Правова основа створення акціонерних товариств (АТ) закритого і відкритого типу. Організаційні схеми функціонування корпорацій. Фінансові особливості діяльності закритих і відкритих акціонерних товариств, їх філіалів, представництв, дочірніх підприємств, холдінгових компаній. Фінансові аспекти установи, реорганізації і ліквідації корпорацій. Формування статутного капіталу, форма оплати акцій при створенні АТ, особливості первинного розміщення акцій, зменшення або збільшення статутного капіталу, права акціонерів. Форми реорганізації АТ: злиття, приєднання, розділення, виділення, перетворення. Порядок ліквідації і розподілу власності ліквідуємого АТ. Оподаткування корпорацій. Роль корпоративного управління в діяльності АТ. Фінансові питання, які вирішуються загальними зборами акціонерів і радою директорів. Проблема виникнення конфлікту між інтересами менеджерів (керівників), призначених радою директорів, і власниками - акціонерами. Механізми, які використовуються для досягнення балансу інтересів власників корпорації і найманих менеджерів. Контроль за фінансово-господарською діяльністю корпорації. Механізм управління державними корпоративними правами.

Функції акцій, як фондових цінних паперів. Класифікація акцій за різними ознаками: іменні та на пред'явника, прості та привілейовані, з правом голосу або "безголосі" з номінальною вартістю або без номінальної вартості, паперові (документарні) та бездокументарні

Роль корпоративних облігацій в фінансовій діяльності АТ. Різновиди корпоративних облігацій. Конвертовані облігації як цінні папери з особливими правилами для інвесторів. Єврооблігації як інструмент позичання капіталу великими корпораціями на міжнародних фондових ринках. Особливості депозитарних розписок. Застосування корпораціями короткострокових цінних паперів (векселів, складських свідоцтв та ін.) в поточній фінансовій діяльності. Застосування корпораціями похідних цінних паперів (деривативів).

Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку. Процедури емісії акцій та корпоративних облігацій. Особливості процедур андеррайтингу та розміщення цінних паперів за передплатою. Рейтинги акцій і облігацій, показники, які можуть враховуватись при визначенні рейтингів цінних паперів; рейтингові агентства. Операція придбання акціонерними товариствами власних акцій, основні причини здійснення корпораціями операцій з викупу власних акцій. Подрібнення та консолідація акцій. Рейтинги акцій і облігацій; фактори, які визначають рейтинг тих чи інших цінних паперів; рейтингові агентства. Операції корпорацій з рефінансування облігацій.

Особливості створення і розвитку ринку корпоративних цінних паперів в Україні. Перспективи подальшого розвитку фондового ринку України.

Державне регулювання випуску та обігу корпоративних цінних паперів у зарубіжних країнах та в Україні. Роль саморегулювальних організацій. Вдосконалення системи регулювання фондового ринку в Україні.

Модуль 2: Фінансові показники діяльності корпорацій та визначення ціни капіталу (теми №№3 і 4).

Склад і особливості складання фінансової звітності акціонерних товариств. Потенційні прості акції, урахування їх наявності при обчисленні показника прибутку на одну просту акцію (ПНА). Інформація, що наводиться у примітках до фінансових звітів в АТ звіт, що АТ зобов'язані подавати в Державну комісію з цінних паперів і фондового ринку(ДКЦПФР) і його зміст. Консолідована фінансова звітність. Методи і техніка консолідування; міжнародні стандарти складання консолідованої звітності. Прийоми “прикрашання” фінансової звітності, яка призначена для оприлюднення. Методи аналізу фінансової звітності корпорації. Розрахунок фінансових показників, які дозволяють оцінити фінансовий стан корпорації. Система показників, яка визначає положення корпорації на фондовому ринку. Прибуток на одну просту акцію, коефіцієнт “ціна / прибуток”, дивіденд на дохідність акції, коефіцієнт “ринкова-балансова вартість”, коефіцієнт виплати дивідендів, коефіцієнт “% - Тобіна”. Показники ліквідності акцій. Використання цих показників для прогнозування зміни курсу акцій, оцінки ефективності і ризикованості інвестування в цінні папери різних корпорацій. Проблеми, що виникають при застосуванні фінансових показників для порівняльного аналізу діяльності великих розгалужених АТ.

Визначення вартості капіталу та активів із врахуванням фактору часу. Концепція зміни вартості грошей в часі. Базові показники, за допомогою яких враховується дія фактору часу при визначенні ефективності фінансових операцій. Оцінка простих акцій. Ціна простої акції з постійним ростом дивідендів (формула М.Гордона) і з нерівномірним ростом дивідендів. Визначення ціни облігації. Сучасні теорії визначення ціни фінансових активів, що засновані на врахуванні взаємозв'язку “ризик-доход”. Визначення ризику і доходу інвестиційного портфеля; методи зниження ризику портфелю. Етапи створення і розвитку теорії “портфеля”. Сутність моделей нобелівських лауреатів Г. Марковіца, У.

Шарпа та Дж. Тобіна. Коефіцієнт β (бета) як спеціальна міра систематичного ризику. Коефіцієнт α (альфа) як показник ризикованості акцій. Рівняння оцінки активів (САРМ). Сутність “арбітражної моделі” (АРМ), що запропонував Ст. Росс. Концепція ефективного ринку.

Внутрішні і зовнішні фонди корпорації, які формують її капітал. Грошові надходження від поточної господарської діяльності і продажу частки активів як внутрішні джерела фінансування розвитку корпорації. Шляхи залучення зовнішніх фондів: отримання банківських кредитів, випуск облігацій, випуск нових акцій. Переваги фінансування розвитку корпорації з внутрішніх джерел. Чинники, що впливають на вибір джерел фінансування. Поняття середньозваженої вартості капіталу. Показник граничної вартості капіталу. Сучасні підходи до оцінки акціонерного капіталу.

Основні методи оцінки вартості компанії: метод прибутковості, метод аналогів (ринковий), метод акумулювання активів, сфера застосування того чи іншого методу оцінки акціонерного капіталу.

Модуль 3: Вибір структури капіталу та фінансове планування в корпорації. (теми №№ 5 і 6).

Розвиток теорій структури капіталу: теорія М. Міллера і Ф. Модильяні (теорія ММ), теорія Г. Дональдсона (“субординація джерел”), теорія асиметричної інформації С.Майєра.. Фінансовий важіль (ліверидж); визначення ефекту фінансового лівериджу. Показник рівня фінансового важеля (сили впливу фінансового важеля на прибуток на акцію). Рівень операційного важеля.

Оцінка підприємницького і фінансового ризику, пов’язаного з вкладанням капіталу в корпорацію. Рівень загального (операційно-фінансового важеля). Вибір варіантів залучення додаткового капіталу, управління структурою капіталу; напрями оптимізації структури капіталу.

Дивідендна політика корпорацій: теоретичні підходи і практичне здійснення. Фактори, які визначають дивідендну політику. Взаємозв’язок дивідендної політики зі структурою капіталу і курсом акцій корпорації. Вплив інвестиційних можливостей фірми на дивідендну політику.

Особливості дивідендної політики українських ВАТ (відкритих акціонерних товариств).

Стратегічні фінансові плани як складова стратегічного планування. Базові шляхи економічного розвитку корпорації. Прийняття стратегічних довгострокових рішень по інвестиціям. Процес фінансового планування капітальних вкладень: вибір доцільних капітальних вкладень за допомогою різних методів оцінки інвестиційних проєктів; оцінка ризикованості проєктів; оптимальний бюджет капіталовкладень.

Визначення керівництва корпорації принципів напрямків фінансової політики на плановий період: а) скільки коштів буде інвестовані нові активи ; б) який рівень фінансового важеля буде підтримувати фірма; в) яка частка прибутку буде спрямована на реінвестування; г) який рівень ліквідності буде підтримувати фірма (тобто розмір власних обігових коштів). Розробка прогностичних форм фінансових звітів. Застосування методу процентної залежності від обсягу реалізації в фінансовому плануванні. Можливості компанії забезпечити повний темп росту: коефіцієнти внутрішнього та стійкого росту⁴ їх використання в процесі довгострокового планування. Податкове планування. Короткострокове (поточне) фінансове планування. Бюджетування. Бюджет грошових надходжень і витрат (бюджет готівки) компанії, процес його складання. Використання короткострокового фінансового планування для управління поточним фінансуванням фірми. План фінансової санації як складова фінансового планування українських АТ, що перебувають в тяжкому фінансовому стані. Основні види санаційних заходів.

Модуль 4: Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій (тема №7).

Тенденції розвитку транснаціональних (міжнародних) корпорацій. Основні причини розростання міжнародних компаній: пошук нових ринків, сировини, нових технологій; пошук шляхів підвищення економічної ефективності виробництва; прагнення уникнути перешкод політичного і законодавчого характеру; диверсифікація вкладень капіталу. Фактори, які визначають особливості управління фінансами корпорацій, які діють на території декількох країн. Підвищення фінансового ризику і складність управління фінансами в міжнародних компаніях. Засоби хеджування валютних ризиків. Переваги здійснення фінансової діяльності в декількох країнах. Міжнародні ринки капіталу. Міжнародні інвестиційні програми. Планування капітальних вкладень в транснаціональних корпораціях. Висока ступінь іновативності як характерна ознака інвестиційної діяльності ТНК. Ефективність витрат на фінансування наукових досліджень та інновацій.

6.1. ПЛАНИ ЛЕКЦІЙ

Лекція 1

Тема 1. Особливості організації і функціонування корпорацій.

- 1.1. Фінансові аспекти організації і реорганізації акціонерних товариств
- 1.2. Роль корпоративного управління в забезпеченні інтересів акціонерів
- 1.3. Формування і розвиток корпоративних відносин в Україні
- 1.4. Механізм управління державними корпоративними правами.

Література: №№ 1, 2, 3, 6, 8, 11, 12, 13, 22, 24, 25, 30, 33, 39, 40, 43.

Лекція 2

Тема 2. Корпоративні цінні папери на ринку капіталів.

- 2.1. Види корпоративних цінних паперів та їх особливості.
- 2.2. Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку.
- 2.3. Формування і розвиток ринку корпоративних цінних паперів в Україні.
- 2.4. Державне регулювання випуску та обігу корпоративних цінних паперів у зарубіжних країнах і в Україні.

Література: №№ 1, 2, 5, 7, 8, 9, 10, 17, 24, 25, 28, 31, 38.

Лекція 3

Тема 3. Фінансова звітність корпорації та її аналіз.

- 3.1. Склад і особливості складання фінансової звітності АТ.
- 3.2. Консолідована фінансова звітність.
- 3.3. Показники, що визначають положення корпорації на фондовому ринку.

Література: №№ 4, 14, 15, 17, 18, 24, 25, 31, 34.

Лекція 4

Тема 4. Вартість капіталу корпорації.

- 4.1. Визначення вартості капіталу та активів з урахуванням фактору часу.
- 4.2. Сучасні теорії визначення ціни фінансових активів.
- 4.3. Середньозважена і гранична вартість капіталу.

4.4. Сучасні підходи до оцінки акціонерного капіталу.

Література: №№ 17, 18, 20, 21,23, 24, 25,27, 29, 31, 32, 41.

Лекція 5

Тема 5. Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу.

5.1. Розвиток теорій структури капіталу.

5.2. Ризик і структура капіталу.

5.3. Взаємозв'язок дивідендної політики і структури капіталу.

Література: №№ 17, 18, 23, 24,25, 31, 32, 35, 36, 37.

Лекція 6

Тема 6. Стратегічне і поточне фінансове планування в корпорації.

6.1. Стратегічні напрями розвитку і об'єкти планування.

6.2. Методи розробки прогнозних фінансових документів.

6.3. Короткострокове (поточне) фінансове планування.

6.4. Планування фінансової санації.

Література: №№ 16, 19, 23, 24,25, 31, 32, 36, 44.

Лекція 7

Тема 7. Фінансова діяльність транснаціональних корпорацій.

7.1. Фінансові особливості діяльності компанії в кількох країнах.

7.2. Планування капіталовкладень ТНК.

Література: №№ 17, 18, 24, 29, 31, 37,45.

6.2. ПЛАНИ СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ

Семінарське заняття 1

Тема 1: Особливості організації і функціонування корпорацій

План.

1. Фінансові особливості створення і діяльності відкритих і закритих акціонерних товариств.

2. Форми реорганізації акціонерних товариств та порядок ліквідації.

3. Проблеми розвитку корпоративного сектору в економіці України.

4. Шляхи вдосконалення корпоративного управління.

Література: №№ 1,3,6, 8, 12, 13, 14, 19, 22, 24, 25, 29, 32, 37, 38, 40.

Семінарське заняття 2

Тема 2: Корпоративні цінні папери на ринку капіталів

План

1. Операції емітентів з акціями і корпоративними облігаціями на фондовому ринку.

2. Необхідність і механізм державного регулювання операцій з корпоративними цінними паперами.

3. Формування і розвиток ринку корпоративних цінних паперів.

Література: №№ 1, 2, 5, 7, 8, 9, 10, 17, 24, 27, 30.

Семінарське заняття 3

Тема 3: Фінансова звітність корпорації і її аналіз

Практичне заняття по темі 3

Завдання: виконати розрахунки основних показників, які характеризують положення корпорації на фондовому ринку (вихідні дані для розрахунків надає викладач за матеріалами фінансової звітності українських корпорацій).

Література: №№ 4, 14, 15, 17, 18, 24, 30, 33.

Семінарське заняття 4

Тема 4: Вартість капіталу корпорації

Практичне заняття по темі 4.

Завдання: визначити вартість капіталу на прикладі декількох корпорацій України (вихідні дані надає викладач).

Література: №№ 17, 18, 20, 21, 23, 24, 26,28, 30, 31, 39.

Семінарське заняття 5

Тема 5: Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу

План

1. Зарубіжні теорії структури капіталу, їх сутність і основні положення.
2. Можливість практичного використання теоретичних положень для оптимізації структури капіталу корпорації.
3. Проблеми залучення додаткового капіталу і оптимізації структури капіталу корпорацій.

Література: 17, 18, 23, 24, 30, 31, 34, 35, 36.

Семінарське заняття 6

Тема 6: Стратегічне і оперативне фінансове планування в корпорації

Практичне заняття по темі 6.

Завдання: Скласти основні фінансові плани корпорації (план доходів і видатків, план грошових надходжень і витрат, плановий баланс активів і пасивів), застосувавши метод процентної залежності від обсягу реалізації.

Література: №№ 16, 19, 23, 24, 30, 31, 35, 41.

Семінарське заняття 7

Тема 7: Фінансова діяльність транснаціональних корпорацій

План

1. Причини і наслідки розростання транснаціональних корпорацій.
2. Діяльність транснаціональних корпорацій на міжнародному ринку капіталів.
3. Зовнішньоекономічна діяльність українських корпорацій, можливості їх участі в функціонуванні міжнародного ринку капіталу.

Література: №№ 17, 18, 24, 28, 30, 36.

6.3.ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ ЗДОБУВАЧІВ ВИЩОЇ ОСВІТИ

Питання що виносяться на самостійне вивчення

Тема 1: Особливості організації і функціонування корпорацій.

1. Фінансові особливості створення та функціонування відкритих і закритих акціонерних товариств в Україні.
2. Оподаткування акціонерних товариств в Україні

3. Фінансові причини та наслідки здійснення різних форм реорганізації АТ - злиття, приєднання, розділення.
4. Холдингові компанії, особливості їх фінансової діяльності
5. Форми контролю за фінансово-господарською діяльністю корпорацій.
6. Управління державними корпоративними правами в Україні.

Тема 2: Корпоративні цінні папери на ринку капіталів

- 1.Операції з корпоративними цінними паперами на фондовому ринку.
- 2.Форми державного регулювання емісії, розміщення і обігу корпоративних цінних паперів.
- 3.Проблеми розвитку ринку корпоративних цінних паперів в Україні.

Тема 3: Фінансова звітність корпорації і її аналіз.

Завдання: За результатами розрахунку фінансових показників корпорації, які виконані на практичному занятті по темі 3, скласти аналітичну записку про положення корпорації на фондовому ринку.

Тема 4: Вартість капіталу корпорації

- 1.Структура капіталу корпорації, шляхи її оптимізації.
- 2.Основні методи оцінки вартості компанії – метод прибутковості, метод аналогів (ринковий), метод акумулювання активів
- 3.Застосування показників середньозваженої та граничної вартості капіталу в плануванні діяльності корпорації

Тема 5: Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу

- 1.Визначення ризику і доходу інвестиційного портфеля
- 2.Сутність і основні положення теорії “портфеля”.
- 3.Сутність концепції ефективного ринку, її застосування в управлінні фінансами корпорації
- 4.Дивідендна політика корпорації, її вплив на структуру капіталу і курс акцій.
- 5.Теорія вартості капіталу; переваги різних джерел фінансування розвитку корпорації.
- 6.Форми залучення позичкового капіталу; показники фінансового лівериджу.
7. Форми залучення додаткового капіталу корпораціями, створеними в Україні в процесі приватизації.

Тема 6: Стратегічне і оперативне фінансове планування в корпорації

1. Довгострокове фінансове планування в корпорації.
2. Системи оперативних фінансових планів корпорації, їх зміст.
3. Заходи з фінансового оздоровлення (санації) вітчизняних АТ, що перебувають у важкому фінансовому стані
4. Визначення потреби корпорації в оборотних засобах і джерелах її покриття.
5. Розробка фінансової стратегії корпорації.

Тема 7: Фінансова діяльність транс національних корпорацій

1. Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій.
2. Особливості управління фінансами міжнародних корпорацій.
3. Міжнародний ринок капіталів і можливість прийняття участі українських корпорацій в ньому.

6.4 ТЕМИ РЕФЕРАТІВ

1. Корпоративне управління та корпоративні фінанси: взаємозв'язки, суперечності.
2. Фінансові можливості організаційно-правових форм бізнесу та фінансова діяльність корпорації.
3. Оцінка грошей і її зміна в часі.
4. Управління оборотним капіталом корпорації.
5. Аналіз фінансової звітності корпорації.
6. Обґрунтування і побудова прогнозної звітності корпорації.
7. Критерії оцінки ефективності капітальних вкладень та оцінка ризику ефективності капітальних вкладень.
8. Вартість елементів капіталу корпорації.
9. Структура капіталу і дивідендна політика.
10. Довгострокові і короткострокові джерела фінансування корпорації.
11. Як корпорації залучити кошти: випуск облігацій проти емісії акцій.

12. Вихід корпорації на фондовий ринок: первинна публічне розміщення цінних паперів, етапи підготовки розміщення.
13. Фінансова політика корпорації та її елементи.
14. Управління вартістю компанії і його зв'язок з корпоративними фінансами. 15. Взаємозв'язок корпоративних фінансів і фінансового менеджменту.
16. Моделі прогнозування банкрутства.
17. Аналіз фінансового стану підприємства: показники фінансової стійкості. 18. Фінансова звітність компанії: аналіз звіту про рух грошових коштів.
19. Інвестиційні рішення підприємства: загальна схема оцінки ефективності. 20. Оцінка вартості компанії на основі "доданої вартості акціонерного капіталу".
21. Ефект операційного важеля.
22. Ефект фінансового важеля. Вплив фінансового важеля на прибутковість акціонерів.
23. Управління оборотним капіталом. Класифікація оборотного капіталу, його фінансування.
24. Управління дебіторською заборгованістю. Управління запасами.
25. Управління необоротними активами. Інструменти амортизаційної політики.
26. Вплив переоцінки активів на чисті доходи підприємства.
27. Традиційна теорія структури капіталу. Дослідження структури капіталу.
28. Залежність оптимальної структури капіталу від прибутковості власного капіталу компанії.
29. Визначення критичної точки обсягу продажів, при якій слід використовувати позиковий капітал.
30. Оцінка акцій. Класифікація, визначення ціни і прибутковості акцій.
31. Оцінка акцій. Вплив дивідендної політики на ціну акції.
32. Оцінка облігацій. Класифікація, залежність ціна / прибутковість, крива прибутковості.
33. Фактори, що формують рівень оцінки діяльності компанії.

34. Особливості корпорації як організаційно-правової форми ведення бізнесу. 35. Специфіка організації фінансових відносин в ПрАТ та ПАТ.
36. Функції корпоративних фінансів і принципи їх організації.
37. Відносини представництва в корпорації: акціонери і менеджери; акціонери і кредитори. Дії менеджерів по максимізації доходів акціонерів.
38. Внутрішні і зовнішні джерела фінансування. Короткострокові та довгострокові джерела фінансування.
39. Фінансові ринки та фінансові інститути. Фондовий ринок. Фондові біржі. Інструменти залучення фінансування, що використовуються корпораціями.
40. Вартість грошей у часі. Прості і складні відсотки. Види процентних ставок і методи їх нарахування.
41. Грошові потоки: види, оцінка. Базова модель оцінки грошових потоків. Поняття ануїтету: термінового і безстрокового.
42. Вплив інфляції і зміни процентних ставок на результати фінансових розрахунків. Поточна оцінка нерівномірних потоків платежів.
43. Система оподаткування. Соціально-економічна сутність податків. Способи справляння податків.
44. Види податків, За видами податків: об'єкти оподаткування, пільги.
45. Витрати і доходи корпорації. Класифікація витрат і доходів.
46. Формування прибутку при методі обліку повних витрат і при методі обліку змінних витрат.
47. Виручка від реалізації продукції. Планування собівартості і виручки від реалізації продукції (обсягу продажів). Методи планування виручки.
48. Взаємозв'язок виручки, витрат і прибутку від реалізації продукції (аналіз безбитковості).
49. Фактори зростання прибутку, що залежать і не залежать від діяльності підприємства. Алгоритм проведення комплексного (факторного) аналізу прибутку.

50. Використання прибутку як джерела фінансування підприємства. Фінансові резерви і нагромадження підприємства, що формуються з прибутку. Принципи паритетності фінансування.
51. Формування фінансової звітності підприємства. Прогнозна і фактична звітність. Інформація для формування фінансової звітності.
52. Звіт про прибутки та збитки. Балансовий звіт. Звіт про рух грошових коштів. Звіт про прибутки і дивіденди.
54. Процедура прогнозування обсягу продажів. Прогнозування фінансових потреб при незмінних балансових коефіцієнтах. Принципи прогнозування фінансових потреб при мінливих балансових коефіцієнтах.
55. Процедура та етапи побудови прогнозного балансу. Взаємозв'язок між обсягом продажів і потребою в капіталі. Взаємозв'язок між темпами зростання продажів і фінансовими потребами
55. Оборотний капітал і схема його кругообігу. Варіанти політики фінансування оборотного капіталу.
56. Кредиторська заборгованість або комерційний кредит.
57. Короткострокові банківські позики. Переваги та недоліки короткострокового кредиту. Забезпечення в короткостроковому фінансуванні. 58. Факторинг. Фінансування під заставу дебіторської заборгованості.
58. Економічний зміст основного капіталу корпорації. Амортизаційна політика та її роль у відтворювальному процесі. Вплив різних методів амортизаційної політики на чистий грошовий потік.
59. Способи переоцінки майна корпорації. Вплив переоцінки на чисті доходи підприємства.
60. Власний капітал акціонерів: визначення, контроль над фірмою. Види звичайних акцій. Привілейовані акції, їх властивості, переваги і недоліки.
61. Опціон і його типи. Варранти. Конвертовані цінні папери.
62. Лізинг та його види. Об'єкти лізингу.
63. Взаємозв'язок чистої поточної вартості і грошових потоків підприємства. Чиста поточна вартість та її внесок у вартість корпорації.

64. Поняття вартості капіталу. Вартість позикових коштів. Вартість нерозподіленого прибутку. Модель оцінки капітальних активів. Метод підсумовування доходу від облігацій і премій за ризик.

65. Метод дисконтування грошових надходжень. Вартість знову випущених звичайних акцій. Середньозважена вартість капіталу. Діловий ризик: поняття, фактори, точка беззбитковості, операційний леверидж.

66. Дивідендна політика: теорії та практика.

6.5. ІНДИВІДУАЛЬНО-КОНСУЛЬТАТИВНА РОБОТА

Індивідуально-консультативна робота здійснюється в формі індивідуальних консультацій зі студентами по питанням тематичного навчального плану, завданням для самостійного для самостійної роботи студентів та виконанню контрольних (реферативних) робіт. Час проведення встановлюється згідно з графіком, затвердженим на засіданні кафедри.

УІІ. ФОРМИ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

У процесі вивчення дисципліни здійснюється поточний та підсумковий контроль знань студентів.

Екзаменаційна оцінка виставляється відповідно до сумарного рейтингу студента.

Приблизне рекомендоване співвідношення між балами за роботу протягом семестру та безпосередньо за екзаменаційну роботу складає 65:35.

Поточний контроль знань, який здійснюється протягом семестру, базується на таких видах навчальних робіт:

а) робота на семінарах над теоретичними питаннями курсу: ґрунтовні відповіді, фіксовані виступи, доповнення;

б) розв'язок задач та виконання тестів;

в) написання контрольних робіт: міні контрольних (за поточною темою) та модульних контрольних робіт (підсумкових за рядом тем).

Рекомендована шкала балів за видами навчальних робіт в таблиці 4.

Таблиця 4

Шкала балів за видами навчальних робіт

№ ч/т	Види навчальних робіт	Максимальна оцінка у	Примітка
1.	Відповіді на семінарах	0-5	За семінар, незалежно від кількості відповідей
2.	Доповнення	2,5	За семінар
3.	Розв'язок задач: -індивідуальний; - участь у колективному розв'язку	0-5 2,5	За практичне заняття незалежно від кількості задач За заняття
4.	Тестування	0-5	За одне правильно виконане завдання
5.	Фіксований виступ (аналіз проблеми)	0-5	За один виступ
6.	Міні-контрольні (за поточною темою)	0-5	Загалом за контрольну
7.	Модульні контрольні роботи	0- 10	За одну роботу

Тестування та міні контрольні можуть здійснюватися за матеріалами, наведеними у розділі VI «Завдання для самостійної роботи студентів». Теми фіксованих виступів пропонуються до кожного заняття курсу у розділі V «Плани семінарських занять».

Модульні контрольні роботи проводяться у формі тестів і задач, оскільки такий варіант контролю знань оптимальний як з точки зору зручності перевірки робіт, так і з точки зору можливості використання комп'ютерних технологій проведення цих робіт. У разі потреби контрольні роботи можуть здійснюватися і у традиційній формі письмової відповіді на поставлені запитання. У такому випадку завданнями контрольних робіт можуть виступати питання підсумкового контролю, кількість яких буде обмежена тематичним спрямуванням відповідного модулю.

Протягом викладання дисципліни здійснюється поточний та підсумковий контроль знань студентів за наступною схемою:

Таблиця 5

Тема	Форма контролю
Змістовий модуль 1: Організація та фінансування діяльності корпорацій, залучення фінансових ресурсів на фінансовому ринку	
1. Особливості організації і функціонування корпорацій	Усний контроль знань студентів та тестові завдання протягом семінарського заняття.
2. Корпоративні цінні папери на ринку капіталів	Усний контроль знань студентів протягом семінарського заняття. Міні-контрольна
Змістовий модуль 2. Фінансова звітність корпорації та її аналіз	

3.	Фінансова звітність корпорації і її аналіз	Усний контроль знань студентів протягом практичного заняття.
4.	Вартість капіталу корпорації	Усний контроль знань студентів протягом семінарського заняття.
Змістовий модуль 3. Вибір структури капіталу та фінансове панування в корпорації		
5.	Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу	Вибіркова перевірка знань студентів по питанням, передбачених до самостійного вивчення.
6.	Стратегічне і оперативне фінансове планування в корпорації	Усний контроль знань студентів та тестові завдання протягом семінарського заняття.
Змістовий модуль 4 Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій		
7.	Фінансова діяльність транснаціональних корпорацій	Усний контроль знань студентів та тестові завдання протягом семінарського заняття.
Кінцевий контроль		Проведення аудиторної контрольної роботи за результатами вивчення модулів 4, в т.ч. включаючи вирішення задач, наведених в Навчальній програмі дисципліни
		Іспит/Залік

Перелік питань до підсумкового контролю

1. Акціонерне товариство (корпорація) як форма організації бізнесу; чим вона відрізняється від інших
2. Порядок створення відкритих і закритих акціонерних товариств.
3. Формування статутного і резервного капіталу АТ
4. Порядок збільшення і зменшення статутного фонду
5. Власний капітал АТ; з яких елементів він складається; що таке додатковий вкладений капітал
6. Фінансові особливості діяльності дочірніх підприємств, філіалів і представництв корпорацій.
7. Основні форми реорганізації АТ
8. Злиття та поглинання компаній; причини і результати цих процесів
9. Холдінгові компанії.
10. Особливості оподаткування корпорацій.
11. Роль корпоративного управління в діяльності АТ.
12. Контроль акціонерів за діяльністю корпорації
13. Основні відмінності американської та німецької моделей корпоративного управління

14. Види акцій, їх характеристика.
15. Корпоративні облігації: різновидності, порядок розміщення.
16. Похідні цінні папери, деривативи, їх роль в діяльності корпорації.
17. Механізм первинного розміщення цінних паперів корпорації.
18. Рейтинг корпоративних цінних паперів.
19. Подрібнення та консолідація акцій
20. Обмеження щодо випуску привілейованих акцій і облігацій корпорації.
21. Випуск корпораціями конвертованих облігацій і варіантів.
22. Депозитарні розписки; чому виникає необхідність їх випуску
23. Види корпоративних цінних паперів, які можуть випускатися і обертатися в Україні.
24. Витрати емітента, що пов'язані з публічною емісією цінних паперів.
25. Формування капіталу корпорацій, створених в процесі приватизації в Україні.
26. Державні корпоративні права: механізм управління ними
27. Задачі і функції уповноваженої особи з управління державними корпоративними правами.
28. Фактори, які впливають на рух курсів акцій.
29. Формування цін на корпоративні цінні папери на фондовій біржі.
30. Інформація, яку зобов'язані публікувати відкриті акціонерні товариства.
31. Державні органи, які регулюють діяльність на фондовому ринку України, їх повноваження.
32. Формування фондів АТ, порядок розподілу прибутку.
33. Теоретичні положення і практична реалізація дивідендної політики.
34. Порядок нарахування і виплати дивідендів.
35. Оподаткування дивідендів.
36. Андеррайтинг, його форми.
37. Придбання АТ власних акцій.
38. Рефінансування корпоративних облігацій.
39. Задачі державного регулювання фондового ринку.
40. Облік права власності на акції: реєстр власників іменних акцій.
41. Джерела інформації для проведення аналізу фінансового стану корпорації.
42. Фінансова звітність корпорації, відкрита для опублікування, її достовірність.
43. Показники форм фінансової звітності, що стосуються виключно АТ.
44. Потенційні прості акції, як їх наявність враховується при визначенні показника ПНА
45. Зміст звіту, що АТ зобов'язані щорічно подавати Державній комісії з цінних паперів і фондового ринку

46. Консолідована фінансова звітність; її призначення
47. Основні фінансові коефіцієнти, що використовуються для загальної оцінки фінансового стану АТ
48. Основні фінансові показники, які характеризують положення корпорації на фондовому ринку.
49. Застосування інтегральних показників фінансового стану корпорації
50. Базові шляхи розвитку корпорації
51. Обсяг капітальних вкладень як ключовий показник довгострокового планування в корпорації.
52. Планування діяльності корпорації, види фінансових планів.
53. Планування прибутку корпорації.
54. Основні напрями фінансової політики, що визначаються на плановий період
55. Складання прогнозних фінансових звітів в процесі фінансового планування
56. Метод процентної залежності від обсягу реалізації, його застосування у фінансовому плануванні
57. Визначення коефіцієнтів внутрішнього і стійкого росту
58. Короткострокове фінансове планування в корпорації; система бюджетів
59. План фінансової санації
60. Заходи, що можуть передбачатись для фінансового оздоровлення АТ
61. Внутрішні і зовнішні джерела формування капіталу корпорації.
62. Визначення ціни капіталу, що залучається з різних джерел.
63. Оцінка простих та привілейованих акцій.
64. Визначення ціни облігації.
65. Концепція зміни вартості грошей в часі як основа оцінки вартості капіталу.
66. Основні положення теорії “портфеля” Г. Марковиця.
67. Відображення концепції ризику і доходу в моделі оцінки капітальних активів (САРМ) У Шарпа.
68. Коефіцієнти α (альфа) та β (бета) акцій
69. Арбітражна модель “Оцінки капітальних активів Ст. Росса”
70. Сутність теорії ефективного ринку
71. Середньозважена і гранична вартість капіталу корпорації.
72. Оцінка вартості компанії методом прибутковості (доходності)
73. Оцінка вартості компанії методом аналогів (ринковий підхід)
74. Застосування методу акумулювання активів для оцінки вартості компанії
75. Інвестиційні можливості фірми, їх вплив на дивідендну політику

76. Теорії структури капіталу, їх основні положення.
77. Визначення ефекту фінансового важеля
78. Рівень фінансового лівериджу; (сила впливу фінансового важеля).
79. Переваги фінансування розвитку корпорації з внутрішніх джерел.
80. Взаємозв'язок між фінансовим та операційним важелем; визначення рівня операційно-фінансового важеля
81. Шляхи оптимізації структури капіталу.
82. Стратегії розвитку, що домінують серед провідних зарубіжних корпорацій.
83. Причини створення транснаціональних корпорацій.
84. Фінансові ризики, що пов'язані з діяльністю ТНК.
85. Хеджування валютних ринків як важлива функція управління фінансами ТНК
86. Фінансові інструменти, що використовуються ТНК для хеджування ризиків
87. Фінансові переваги міжнародних корпорацій.
88. Міжнародні ринки капіталів і участь корпорацій в їх функціонуванні.
89. Особливості планування капіталовкладень ТНК
90. Економічний ефект, що отримують ТНК від збільшення витрат на фінансування інновацій.

VIII. Інструменти, обладнання та програмне забезпечення, використання яких передбачає навчальна дисципліна

Викладання дисципліни передбачає використання новітніх освітніх технологій, спрямованих на підвищення зацікавленості студентів в вивченні курсу, оволодінні теоретичними та практичними знаннями з предмету. Для активізації навчально-пізнавальної діяльності студентів при вивченні дисципліни будуть здійснюватися проблемні лекції (за участю студентів), презентації (лекцій/семінарів), кейси (оцінка теорії через практичні аспекти), робота в малих групах та семінари-дискусії, що використовують мультимедійне техніко-програмне забезпечення. Рекомендовані методи активації наведені нижче у таблиці 6.

Таблиця 6

Складові методів активізації процесу навчання

Тема	Методи активізації процесу навчання		
	Лекції	Семінари	Інше
З/модуль 1: Організація та фінансування діяльності корпорацій, залучення фінансових ресурсів на фінансовому ринку			

1.	Особливості організації і функціонування корпорацій		Семінар – дискусія	
2.	Корпоративні цінні папери на ринку капіталів	Презентація	Кейс	
З/ модуль 2. Фінансова звітність корпорації та її аналіз				
5.	Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу		Кейс	
6.	Стратегічне і оперативне фінансове планування в корпорації	Участь студентів в проведенні лекції		Інтернет-звіти студентів по нормативній базі
З/ модуль 3. Вибір структури капіталу та фінансове панування в корпорації				
5.	Структура капіталу і вибір джерел залучення додаткового капіталу		Семінар – дискусія	
6.	Стратегічне і оперативне фінансове планування в корпорації		Семінар – дискусія	
З/ модуль 4 Особливості фінансової діяльності транснаціональних корпорацій				
7.	Фінансова діяльність транснаціональних корпорацій		Обговорення питань семінару в робочих групах	

ІХ. РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

Основна:

1. Бабіченко, В.В. Корпоративні фінанси: сучасна парадигма розвитку [Текст] : монографія / В. Бабіченко. - Київ : Виниченко, 2014. - 551 с.
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. - М.: ЗАО "Олимп-Бизнес," 1997. - 1120 с.
3. Брігхем Е. Основи фінансового менеджменту : Пер. з англ. - К.: Молодь, 1997. - 1000 с.
4. 22. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование. Учебник. М.: ИНФРА – М, 1999. – 319 с.
5. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия. Учеб. пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2001. – 720 с.
6. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. - М. : Финансы и статистика, 1999. - 800 с.

7. Вінник О.М., Щербина В.С. Акціонерне право: Навч. посібник / за ред проф. Щербина В.С.. – К.: Атіка, 2000. – 544 с.
8. Грідчина М.В. Финансовый менеджмент: Курс лекций. –2-е изд.,перераб. И доп.- К.: МАУП,2002. – 160 с.
9. Грідчина М.В. Корпоративні фінанси: Навч. Посіб.- К.: МАУП, 2002.- 232 с.
10. Грідчина М.В. Управління фінансами акціонерних товариств: навч.посіб.- К.: А.С.К., 2005.- 384с.
11. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М. Финансы и статистика,2000. - 768 с.
12. Костирко, Лідія Андріївна. Стратегічний фінансовий менеджмент [Текст] : навч. посіб. / Костирко Л. А., Костирко Р. О., Темнікова Н. В. ; Східноукр. нац. ун-т ім. Володимира Даля. - Луганськ : Ноулідж, 2014. - 431 с. : рис., табл. - Бібліогр. в кінці глав. - 1000 экз. - ISBN 978-617-579-954-3
13. Лахтіонова Л.А. Аналіз фінансової стійкості суб'єктів підприємницької діяльності : монографія / Л. А. Лахтіонова. - К. : Знання України, 2013. - 1091 с.
14. Мишкін Фредерік С. Економіка грошей, банківської справи і фінансових ринків: Пер. с англ. - К. : Основи, 1998. - 965 с.
15. Оспіщев В.І., Близнюк О.В., Кривоший В.В. Корпоративні фінанси: Навч. посіб. – К.: Знання, 2014. – 335.
16. Росс С А., Вестерфилд Р.В., Джордан В Д. Основы корпоративных финансов.— К.: Лаборатория Базовых Знаний, 2000.— 718 с.
17. Стивен Росс и др. Основы корпоративных финансов. М, 2000, 720 с.
18. Суторміна В.М. Фінанси зарубіжних корпорацій.: Підручник.- К.: КНЕУ, 2004.- 566с.
19. У пошуках кращого директора: корпоративне управління в перехідній та ринковій економіках. : \пер. з англ. К.: Основа, 1996 – 189 с.
20. Хелферт Э. Техника финансового анализа: Пер. с англ. –10-е изд. М.; Спб.: Питер, 2003. – 560 с.
21. Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финнерти “Финансы корпораций: теория, методы, практика”. М., Инфра-М, 2000.
22. Шелудько В.М. Фінансовий ринок.: Навч. Посіб.- К.: Знання-Прес, 2002.-535с.
23. Юрій, Е.О.Корпоративні фінанси [Текст] : навч. посіб. / Е. О. Юрій, Н. О. Ковальчук ; Чернів. нац. ун-т ім. Юрія Федьковича. - Чернівці : ЧНУ ім. Юрія Федьковича : Рута, 2019. - 439 с.

Додаткова:

24. Боди З., Мертон Р. Финансы: Учебное пособие для вузов: Пер. с англ.— К.: Изд. дом «Вильямс», 2011.— 592 с.
25. Бень Т.Г. Довбня С.Б. Бюджетування як інструмент удосконалення системи фінансового менеджменту підприємств// Фінанси України.-2000, №7,С.48-55.
26. Зимовець В. В. Корпоративні фінанси як домінанта фінансової науки [Електронний ресурс] / В. В. Зимовець, О. О. Терещенко // Фінанси України. - 2015. - № 9. - С. 78-95. - Режим доступу: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fu>
27. Кравченко О. Податки як важливий інструмент впливу держави на фінанси корпорацій [Електронний ресурс] / О. Кравченко, В. Лісовенко // Ринок цінних паперів України. - 2013. - № 7-8. - С. 59-69. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/j-pdf/rcpu_2013_7-8_9.pdf
28. Крисоватий А. І. Корпоративні фінанси в контексті викликів сучасної інноваційної економіки / А. І. Крисоватий, В. М. Федосов, Н. С. Рязанова // Фінанси України. - 2013. - № 9. - С. 7-27..
29. Савлук В.П., Скрипник Р.А. Порівняльний аналіз підходів до оцінки вартості акціонерного капіталу та можливості їх застосування. // Держ інформац. бюллетень “Про приватизацію”. – 2000. № 2, с. 54-57.
30. Стеценко Б. Корпоративні фінанси: проблеми та виклики сучасного розвитку] / Б. Стеценко, В. Федосов // Ринок цінних паперів України. - 2014. - № 3-4. - С. 79-80.
31. Суржик В. Г. Корпоративні фінанси: теоретичний і практичний аспекти [Електронний ресурс] / В. Г. Суржик // Чернігівський науковий часопис Чернігівського державного інституту економіки і управління. Сер. 1 : Економіка і управління. - 2011. - № 2. - С. 96-101. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Chnch_ekon_2011_2_15
32. Логинов Е.Л. Корпоративные махинации в деятельности зарубежных корпораций.//Финансы и кредит.- 2003, №23, с. 72-78.
33. Медведко Д.В. Модель построения инвестиционного бюджета в холдинговых структурах.// Финансовый менеджмент.- 2004, №5. с.43-57.
34. Ситник Г. В. Стратегічне фінансове планування в системі управління підприємством торгівлі [Електронний ресурс] / Г. В. Ситник // Бізнес Інформ. - 2013. - № 9. - С. 359-369. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/j-pdf/binf_2013_9_60.pdf
35. Слепов В.А.,Мамедов А.О. Особенности формирования финансовых ресурсов транснациональных корпораций.// Финансовый менеджмент.- 2004, №5. с. 3-12.

Інформаційні джерела

36. www.president.gov.ua – офіційний сайт Президента України
37. www.rada.gov.ua – офіційний сайт Верховної Ради України
38. www.ac-rada.gov.ua – офіційний сайт Рахункової палати України
39. www.kmu.gov.ua – офіційний сайт Кабінету міністрів України
40. www.minfin.gov.ua – офіційний сайт Міністерства фінансів України
41. www.treasury.gov.ua – офіційний сайт Державного казначейства України
42. www.sta.gov.ua – офіційний сайт Державної податкової адміністрації України
43. www.minjust.gov.ua – Офіційний сайт Міністерства Юстиції України
44. www.minrd.gov.ua - Офіційний сайт Державної фіскальної служби України
45. www.visnuk.com.ua/ - Вісник Державної фіскальної служби України