

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ВАСИЛЯ СТУСА
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ І БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ

Людмила Вікторівна ЮРЧИШЕНА

КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ

методичні рекомендації

щодо виконання індивідуальних творчо-аналітичних завдань
для здобувачів вищої освіти ОС «Бакалавр» спеціальності
072 Фінанси, банківська справа та страхування
(D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок)
ОП «Фінанси, банківська справа та страхування»

Вінниця
2024

УДК 336.1:334.78](072)
Ю 835

*Рекомендовано до друку вченою радою економічного факультету
Донецького національного університету імені Василя Стуса
(протокол № 6 від 19 грудня 2024 р.)*

Автор:

Юрчишена Л. В., канд. екон. наук, доцент, завідувач кафедри фінансів і банківської справи Донецького національного університету імені Василя Стуса.

Рецензенти:

Шкурат М. Є., канд. екон. наук, доцент, доцент кафедри міжнародних економічних відносин Донецького національного університету імені Василя Стуса;

Поповський Ю. Б., канд. пед. наук, доцент, доцент кафедри маркетингу та бізнес-аналітики Донецького національного університету імені Василя Стуса.

Юрчишена Л. В.

Ю 835 Корпоративні фінанси: методичні рекомендації щодо виконання індивідуальних творчо-аналітичних завдань для здобувачів вищої освіти ОС «Бакалавр» спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування (D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок) ОП «Фінанси, банківська справа та страхування». Вінниця: ДонНУ імені Василя Стуса, 2024. 20 с.

Методичні рекомендації щодо виконання індивідуальних творчо-аналітичних завдань для здобувачів вищої освіти ОС «Бакалавр» підготовлено відповідно до силабусу навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» для ОП «Фінанси, банківська справа та страхування». Вони містять 13 тем і пропонуються як альтернатива іспиту. Роботи виконуються протягом семестру і презентуються на останньому занятті.

Індивідуальні творчо-аналітичні завдання спрямовані на формування програмних результатів навчання, визначених в освітній програмі, які набуваються під час вивчення курсу, а також навичок самостійної роботи здобувача вищої освіти, відкритості до нових знань, формують вміння аналізувати фінансову звітність, застосовувати аналітичний і методичний інструментарій для прийняття фінансових рішень, візуалізувати фінансові показники та інтерпретувати отримані результати в умовах невизначеності та ризиків.

УДК 336.1:334.78](072)

© Юрчишена Л. В., 2024

© ДонНУ імені Василя Стуса, 2024

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
РОЗДІЛ 1. Загальні вказівки щодо виконання індивідуального творчо-аналітичного завдання	6
РОЗДІЛ 2. Критерії оцінювання індивідуального творчо-аналітичного завдання	9
РОЗДІЛ 3. Індивідуальні творчо-аналітичні завдання за тематичною спрямованістю	11
Тема 1. Теоретичні основи корпоративних фінансів.....	11
Тема 2. Організаційний механізм корпоративного управління	11
Тема 3. Фінансова діяльність різних форм організації бізнесу	12
Тема 4. Концепції корпоративних фінансів.....	12
Тема 5. Теорія портфеля	12
Тема 6. Формування власного капіталу корпоративних підприємств.....	13
Тема 7. Внутрішні джерела фінансування та позиковий капітал корпоративних підприємств.....	13
Тема 8. Фінансові рішення: теорії та застосування структури капіталу, вартість капіталу концепції левериджу.....	14
Тема 9. Оцінка вартості бізнесу та проєкту.....	14
Тема 10. Прибуток і грошові потоки корпоративних підприємств	14
Тема 11. Дивідендна політика корпоративних підприємств	15
Тема 12. Корпоративна та фінансова реструктуризація корпоративних підприємств.....	15
Тема 13. Фінансова інженерія	15
СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ	17

ВСТУП

«Корпоративні фінанси» є обов'язковою навчальною дисципліною циклу професійної та практичної підготовки для здобувачів вищої освіти ОП «Фінанси, банківська справа та страхування», і (разом з іншими ОК) формує результати навчання та компетентностей фінансистів відповідно до змісту та фокусу освітньо-професійної програми, Стандарту вищої освіти зі спеціальності, додатково до НРК.

Метою вивчення навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» є формування у здобувачів вищої освіти концептуальних основ для прийняття фінансових рішень у сфері корпоративних фінансів, зокрема розуміння фундаментальних концепцій і теорій корпоративних фінансів, застосовування аналітичного та методичного інструментарію для прийняття фінансових рішень щодо структури капіталу, фінансування бізнесу, співвідношення ризику та прибутку, дивідендної політики, оцінювання вартості компанії, її фінансових результатів, розуміння процесів злиття та поглинання підприємств, питань корпоративного фінансового управління.

Вивчення навчальної дисципліни передбачає формування та розвиток у здобувачів вищої освіти компетентностей і програмних результатів відповідно до ОП «Фінанси, банківська справа та страхування», а саме:

Загальні компетентності (ЗК):

ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.

ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК09. Здатність бути критичними і самокритичними.

ЗК10. Здатність працювати у команді.

ЗК11. Здатність спілкуватися з представниками інших професійних груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань / видів економічної діяльності).

ЗК12. Здатність працювати автономно.

Спеціальні (фахові) компетентності (СК):

СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

СК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність.

СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.

СК11. Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку.

СК12. Вміння здійснювати фінансове прогнозування і планування, складати фінансові бюджети у галузі фінансів, банківської справи та страхування.

СК13. Здатність використовувати аналітичний та методичний інструментарій для обґрунтування фінансових рішень у галузі фінансів, банківської справи та страхування.

Програмні результати навчання (ПР):

ПР12. Використовувати професійну аргументацію для донесення інформації, ідей, проблем та способів їх вирішення до фахівців і нефахівців у фінансовій сфері діяльності.

ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.

ПР18. Демонструвати базові навички креативного та критичного мислення у дослідженнях та професійному спілкуванні.

ПР19. Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань.

ПР20. Виконувати функціональні обов'язки в групі, пропонувати обґрунтовані фінансові рішення.

ПР24. Формувати та реалізовувати комунікації в галузі фінансів, банківської справи та страхування.

ПР25. Вміти застосовувати аналітичний та методичний інструментарій для прийняття фінансових рішень на рівні домогосподарств, підприємств, фінансово-кредитних установ, органів державної і місцевої влади.

РОЗДІЛ 1. ЗАГАЛЬНІ ВКАЗІВКИ ЩОДО ВИКОНАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНОГО ТВОРЧО-АНАЛІТИЧНОГО ЗАВДАННЯ

Організація навчального процесу в Донецькому національному університеті імені Василя Стуса (далі – Університет) регулюється «Положенням про організацію освітньої діяльності у Донецькому національному університеті імені Василя Стуса». Однією з форм організації освітньої діяльності є самостійна робота здобувача вищої освіти.

Самостійна робота – форма організації освітньої діяльності, за якої здобувач вищої освіти опановує навчальну дисципліну у час, вільний від навчальних занять. Метою самостійної роботи є засвоєння в повному обсязі навчальної програми і формування у здобувачів вищої освіти здатності самостійно (без безпосередньої участі викладача) шукати і систематизувати інформацію з відкритих джерел, опановувати можливості цифрових бібліотек і відкритих баз даних, добирати необхідну інформацію та формувати власну думку щодо сучасних суспільних процесів і розвитку спеціальності.

Однією з форм самостійної роботи є індивідуальне творчо-аналітичне завдання (ІТАЗ), що пропонується як альтернатива екзамену. Тематику ІТАЗ викладач розміщує в Moodle, або здобувач може самостійно запропонувати тему, що відповідає тематиці курсу. Завдання виконується протягом семестру і презентується на останньому занятті. Дослідження передбачає виконання розрахункових робіт, їх візуалізацію та критичні, обґрунтовані висновки за результатами завдання, пропозиції для обґрунтування фінансових рішень.

Індивідуальне творчо-аналітичне завдання (ІТАЗ) – це вид завдання, який передбачає виконання здобувачем творчої роботи, що формує здатність використовувати аналітичний та методичний інструментарій, підтримувати належний рівень знань і постійно підвищувати свою професійну підготовку, обґрунтовувати фінансові рішення у галузі фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

ІТАЗ передбачає проведення дослідження, пошуку та оброблення інформації, здатність застосовувати знання концептуальних основ для прийняття фінансових рішень у сфері корпоративних фінансів, застосовувати аналітичний і методичний інструментарій для прийняття фінансових рішень щодо структури капіталу, фінансування бізнесу, співвідношення ризику та прибутку, дивідендної політики, оцінювати вартість компанії, її фінансові результати, розуміти процеси злиття й поглинання підприємств, питання корпоративного фінансового управління.

Типові етапи виконання ІТАЗ можуть включати:

- визначення і узгодження з викладачем теми ІТАЗ;
- формулювання мети та завдання, предмета і об'єкта дослідження;

- вивчення концептуальних підходів до обраної проблеми дослідження;
- збір та аналіз інформації за останні 3–5 років;
- виконання аналітичної частини ІТАЗ, розрахунок показників, їх порівняння в динаміці, представлення результатів у табличному і графічному вигляді;
- формулювання висновків та надання пропозицій із теми дослідження;
- формування списку використаних джерел (рекомендовано – за останні п'ять років, наводяться тільки ті джерела, що використані під час написання ІТАЗ);
- оформлення роботи у вигляді презентації, до якої додається документ формату Excel із розрахунками.

Структура ІТАЗ містить:

ВСТУП (актуальність, мету, завдання, предмет, об'єкт дослідження).

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ.

РОЗДІЛ 2. ПРАКТИЧНА ЧАСТИНА.

ВИСНОВКИ.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.

Виконання ІТАЗ вимагає самостійної роботи, організаційних навичок, аналітичної та творчої діяльності здобувача вищої освіти, а також володіння науковим методом дослідження і високим рівнем академічної письмової мови, дотримання вимог наукового стилю, академічної доброчесності, якісно оформленої роботи та представлення результатів в усному вигляді.

Вимоги до оформлення ІТАЗ

Результати ІТАЗ оформляються у вигляді презентації Power Point, Canva, Prezi, що включає не більше 15 слайдів, кількість яких за розділами може дещо відрізнятися. Презентація має бути якісною і відповідати критеріям оцінювання, зазначеним у таблиці 1. Форма подачі документа Excel довільна, проте мають бути представлені розрахунки із застосуванням формул, графічних матеріалів. Після таблиць, рисунків потрібно наводити посилання на джерела інформації.

Рекомендована структура презентації:

1-й слайд – зазначається окремими рядками назва Університету, факультету, кафедри, назва слайда – ІНДИВІДУАЛЬНЕ ТВОРЧО-АНАЛІТИЧНЕ ЗАВДАННЯ З ДИСЦИПЛІНИ «КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ», тема завдання, прізвище, ім'я, курс, шифр і назва спеціальності, назва освітньої програми;

2-й слайд – мета і завдання;

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ

3–5-й слайди – представляється інформація, визначена питаннями в розділі;

РОЗДІЛ 2. ПРАКТИЧНА ЧАСТИНА: АНАЛІЗ ТА ПРИЙНЯТТЯ ФІНАНСОВИХ РІШЕНЬ

6–9-й слайди – представлення результатів дослідження у вигляді аналітичних таблиць, рисунків, графіків, діаграм;

10-й слайд – висновки (тезово за ІТАЗ);

11-й слайд – список використаних джерел.

Максимальна кількість слайдів – 15.

Виконання індивідуального творчо-аналітичного завдання здійснюється відповідно до термінів, що передбачені карткою (табл. 2). Тему ІТАЗ потрібно узгодити до першого модуля. Здобувач може пропонувати іншу тему, але вона має бути дотична до курсу «Корпоративні фінанси» та узгоджена з викладачем. На виконання завдання відводиться 4 тижні. Індивідуальне творчо-аналітичне завдання **зараховується як альтернатива екзамену** за умови відповідності вимогам оформлення, презентації результатів та дотримання дедлайнів.

Таблиця 2 – Картка виконання індивідуального творчо-аналітичного завдання

№ з/п	Етап виконання	Тиждень навчання	% часу на виконання
1	Визначення та узгодження з викладачем теми ІТАЗ	1–8	5 %
2	Окреслення проблеми дослідження, формулювання мети та завдання, предмета і об'єкта дослідження	9	10 %
3	Дослідження теоретичних підходів та нормативно-правового законодавства з обраної теми	10–11	30 %
4	Виконання аналітичної частини ІТАЗ	12–13	30 %
5	Формулювання висновків та оформлення списку використаних джерел	13	5 %
6	Оформлення роботи у вигляді презентації	14–15	10 %
7	Усна презентація і захист ІТАЗ	Остання пара або консультація	10 %

РОЗДІЛ 2. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНОГО ТВОРЧО-АНАЛІТИЧНОГО ЗАВДАННЯ

Згідно з Методичними рекомендаціями до розробки критеріїв оцінювання типових завдань у Донецькому національному університеті імені Василя Стуса, до ІТАЗ запропоновано такі критерії оцінювання презентації (табл. 1). Максимальний бал за ІТАЗ визначений у силабусі освітньої програми і становить 35 балів.

Таблиця 1 – Критерії оцінювання презентації

Критерії оцінювання	0–19 балів	20–29 балів	30–35 балів
Моніторинг нормативного правового законодавства	Не розглянуто або частково досліджено концептуальні підходи з обраної теми	Не містить критичного аналізу концепцій, наявні помилки в їх трактуваннях	Містить критичний аналіз концептуальних підходів, концепцій, що є актуальними
Відповідність матеріалу тематиці проєкту	Містить близький за тематикою матеріал, але не має важливої інформативної функції	Загалом відповідає тематиці проєкту і є доволі інформативним	Точно відповідає тематиці, містить дуже важливу інформацію
Структурованість інформації	Важко вловити структуру подання інформації	Прослідковується певна структура в розміщенні інформації	Має чітку, логічно вибудовану структуру
Використання графіків, таблиць, діаграм	Графіки, таблиці і діаграми відсутні	Графіки, таблиці і діаграми представлені в роботі, але суттєво не доповнюють змісту	Графіки, таблиці і діаграми відповідають змісту та розкривають його сутність
Наявність посилань на використані інформаційні джерела	Немає посилань на використані джерела	Не повністю представлені інформаційні джерела або не всі правильно оформлені	Оформлення посилань на інформаційні джерела цілком правильні, вичерпні
«Читабельність» тексту, наочність	Естетичний вигляд незадовільний (відсутня чітка структура розміщення інформації, недоречна графіка оформлення)	Естетичний вигляд дещо псує недостатньо чітка структура розміщення інформації, не зовсім доречна графіка оформлення	Чітка побудова сторінок. Розмір тексту легко сприймається
Відповідність дизайну змісту роботи, єдність стилю в оформленні різних частин презентації	Дизайн зовсім не відповідає тематиці проєкту, а інколи навіть іде всупереч загальному змісту	Дизайн не суперечить загальному змісту проєкту	Гармонійне поєднання дизайнерських знахідок з ідеєю проєкту
Уміння і навички використовувати комп'ютерні технології (використання спецефектів, анімацій, звуків, графіки)	Низький (початковий) рівень використання різноманітних можливостей комп'ютерних технологій	Робота справляє враження про середній рівень умінь і навичок використання комп'ютерних технологій здобувачами освіти	Робота є прикладом високого рівня володіння комп'ютерними технологіями

Політика дотримання академічної доброчесності

Усі ІТАЗ мають бути виконані самостійно здобувачем, не допускається привласнення чужих ідей, розробок, презентацій без посилання на джерела інформації, інформація має бути достовірною і правдивою (<https://cutt.ly/wa1fgU1>).

РОЗДІЛ 3. ІНДИВІДУАЛЬНІ ТВОРЧО-АНАЛІТИЧНІ ЗАВДАННЯ ЗА ТЕМАТИЧНОЮ СПРЯМОВАНІСТЮ

ТЕМА 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ

1. Дослідження основних функцій корпоративних фінансів у сучасному бізнесі.
2. Аналіз еволюції корпоративних фінансів та їх значення у глобальній економіці.
3. Оцінка ролі фінансових стратегій у діяльності корпорацій.
4. Порівняльний аналіз основних теорій управління корпоративними фінансами.
5. Дослідження ключових завдань фінансового менеджменту в корпораціях.
6. Огляд концепцій фінансової стійкості корпоративних підприємств.
7. Застосування теоретичних підходів до прийняття фінансових рішень у корпораціях.
8. Розробка фінансової моделі, що базується на концепції максимізації вартості компанії.

ТЕМА 2. ОРГАНІЗАЦІЙНИЙ МЕХАНІЗМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

1. Аналіз основних елементів корпоративного управління та їх ефективності.
2. Повноваження та зона відповідальності органів управління акціонерного товариства відповідно до чинного законодавства.
3. Дослідження ролі ради директорів у системі корпоративного управління.
4. Порівняльний аналіз механізмів управління в українських та міжнародних корпораціях.
5. Вплив корпоративного управління на фінансові результати і стратегічний розвиток компанії.
6. Оцінка ефективності впровадження Кодексу корпоративного управління.
7. Концептуальні аспекти і приклади конфлікту інтересів менеджменту та акціонерів, їх вплив на фінансову стійкість компанії.
8. Проблеми та зона відповідальності за корпоративного управління.
9. Моделі корпоративного управління.
10. Дайджест міжнародних і національних стандартів корпоративного управління.

ТЕМА 3. ФІНАНСОВА ДІЯЛЬНІСТЬ РІЗНИХ ФОРМ ОРГАНІЗАЦІЇ БІЗНЕСУ

1. Нормативно-правові та прикладні аспекти організації фінансової діяльності товариств з обмеженою відповідальністю.
2. Нормативно-правові та прикладні аспекти організації акціонерних товариств.
3. Нормативно-правові та прикладні аспекти організації фінансової діяльності товариств з повною відповідальністю та командитних товариств.
4. Фінансова діяльність транснаціональних компаній.
5. Оцінка фінансових ризиків різних форм організації бізнесу.
6. Дослідження особливостей залучення капіталу різними видами підприємств.
7. Аналіз переваг і недоліків фінансової діяльності малих та великих підприємств.
8. Оцінка впливу форми організації бізнесу на структуру капіталу компанії.

ТЕМА 4. КОНЦЕПЦІЇ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ

1. Еволюція концепцій корпоративних фінансів.
2. Особливості ринкової та континентальної наукових шкіл у корпоративних фінансах.
3. Неокласичні теорії корпоративних фінансів.
4. Інституційні теорії корпоративних фінансів.
5. Інформаційна ефективність ринку капіталу: умови, відмінності між її видами.
6. Поняття раціональної поведінки економічних суб'єктів?
7. Основні моделі, які становлять теорію вартості ринку капіталу.
8. Концептуальні підходи та теорії, що досліджують взаємозв'язок між ризиком і прибутковістю фінансового інструменту.
9. Аналіз концепції вартості грошей у часі для прийняття фінансових рішень.
10. Дослідження принципів і концепцій максимізації прибутку та вартості компанії.
11. Оцінка впливу концепції сталого розвитку на корпоративні фінанси.
12. Вплив поведінкових фінансів на прийняття фінансових рішень.

ТЕМА 5. ТЕОРІЯ ПОРТФЕЛЯ

1. Дослідження основних підходів до формування інвестиційного портфеля.
2. Аналіз ризиків і дохідності під час формування портфеля активів.
3. Оцінка моделі Марковіца на прикладі конкретних даних.
4. Практична побудова ефективного портфеля інвестицій для компанії.
5. Застосування теорії портфеля для диверсифікації інвестицій.

6. Застосування САРМ для оцінки ризику фінансових активів.
7. Дослідження ролі портфельних інвестицій у стабільності корпоративного капіталу.
8. Оцінка ефективності інвестиційного портфеля в сучасних умовах.

ТЕМА 6. ФОРМУВАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ КОРПОРАТИВНИХ ПІДПРИЄМСТВ

1. Правові вимоги, процедура та роль первинного публічного розміщення акцій (ІРО) у формуванні власного капіталу.
2. Порядок формування, характеристика та аналіз джерел формування власного капіталу підприємства.
3. Оцінка ролі нерозподіленого прибутку у збільшенні капіталу підприємства.
4. Порядок формування та вплив акціонерного капіталу на ринкову вартість підприємства.
5. Методи оцінки ефективності використання власного капіталу підприємства.
6. Дослідження підходів до реінвестування прибутку.
7. Роль венчурного фінансування в розвитку інноваційних компаній.

ТЕМА 7. ВНУТРІШНІ ДЖЕРЕЛА ФІНАНСУВАННЯ ТА ПОЗИКОВИЙ КАПІТАЛ КОРПОРАТИВНИХ ПІДПРИЄМСТВ

1. Аналіз структури позикового капіталу на підприємствах України.
2. Оцінка ефективності використання внутрішніх джерел фінансування.
3. Концепції та фактори вибору між позиковим і власним капіталом.
4. Аналіз впливу фінансового важеля на прибутковість підприємства.
5. Концептуальні підходи й оцінка оптимального співвідношення власного та позикового капіталу.
6. Оцінка ризиків, пов'язаних із залученням позик.
7. Розробка рекомендацій для мінімізації вартості позикового капіталу.
8. Вплив кредитного рейтингу на вартість позикового капіталу.
9. Лізинг як альтернатива кредитуванню: переваги та недоліки, оцінка альтернативних рішень.

**ТЕМА 8. ФІНАНСОВІ РІШЕННЯ:
ТЕОРІЇ ТА ЗАСТОСУВАННЯ СТРУКТУРИ КАПІТАЛУ,
ВАРТІСТЬ КАПІТАЛУ, КОНЦЕПЦІЇ ЛЕВЕРИДЖУ**

1. Теорія Міллера–Модільяні: теоретичні аспекти, приклади застосування.
2. Оцінка вартості капіталу підприємства з урахуванням різних джерел фінансування.
3. Оцінка впливу фінансового важеля на стійкість підприємства.
4. Дослідження впливу структури капіталу на прибутковість.
5. Концепції левериджу та їх практичне застосування.
6. Ефект фінансового левериджу, впливу податкового щита на вартість капіталу.
7. Розробка фінансової стратегії для оптимізації структури капіталу.
8. Оцінка концепції левериджу на основі кейс-методу.

ТЕМА 9. ОЦІНКА ВАРТОСТІ БІЗНЕСУ ТА ПРОЄКТУ

1. Порівняльний аналіз методів оцінки вартості бізнесу.
2. Практична оцінка вартості компанії на основі дохідного підходу (метод DCF).
3. Оцінка бізнесу методом ринкових мультиплікаторів: переваги та обмеження.
4. Аналіз впливу ризиків на вартість бізнесу під час оцінки інвестиційних проєктів.
5. Порівняння результатів оцінки бізнесу на основі витратного та дохідного підходів.
6. Розрахунок вартості проєкту з урахуванням чистої теперішньої вартості (*NPV*).
7. Оцінка інвестиційної привабливості бізнес-проєкту за внутрішньою нормою дохідності (*IRR*).
8. Оцінка вартості інвестиційних проєктів.

**ТЕМА 10. ПРИБУТОК І ГРОШОВІ ПОТОКИ
КОРПОРАТИВНИХ ПІДПРИЄМСТВ**

1. Відмінності між прибутком і грошовими потоками, їх оцінка на підприємстві.
2. Грошові активи (авуари) та грошові потоки підприємства: сутність і оцінка.
3. Методи розрахунку Cash-flow: прямий і непрямий.
4. Методи формування грошових потоків підприємства від операційної, інвестиційної та фінансової діяльності.
5. Методика розрахунку та оцінка чистого прибутку, *EBITDA*, *EBIT*, показників рентабельності.
6. Практичний кейс: розрахунок і оптимізація грошових потоків підприємства.

7. Вплив фінансового левериджу на прибуток компанії.
8. Розробка моделі управління грошовими потоками для покращення ліквідності підприємства.

ТЕМА 11. ДИВІДЕНДНА ПОЛІТИКА КОРПОРАТИВНИХ ПІДПРИЄМСТВ

1. Дослідження основних видів дивідендної політики та їх впливу на інвесторів.
2. Порівняльний аналіз дивідендної політики українських і міжнародних корпорацій; фактори, що на неї впливають.
3. Оцінка впливу дивідендних виплат на вартість акцій компанії.
4. Дослідження взаємозв'язку між дивідендною політикою та структурою капіталу.
5. Теорії дивідендної політики та фактори, що на неї впливають.
6. Вплив дивідендної політики на ринкову вартість компанії.
7. Дослідження теорії Міллера–Модільяні щодо впливу дивідендів на вартість компанії.
8. Оцінка ефективності дивідендної політики в період фінансової нестабільності.

ТЕМА 12. КОРПОРАТИВНА ТА ФІНАНСОВА РЕСТРУКТУРИЗАЦІЯ КОРПОРАТИВНИХ ПІДПРИЄМСТВ

1. Нормативно-правові положення та інструменти фінансової реструктуризації підприємств.
2. Фінансова реструктуризація: цілі та інструменти, успішні кейси.
3. Правові засади, форми та загальні передумови реорганізації.
4. Вплив реструктуризації боргу на ліквідність і прибутковість компанії.
5. Розробка програми фінансової реструктуризації для підприємства в кризовому стані.
6. Реструктуризація боргу за кредитним договором.
7. Аналіз результатів реструктуризації активів і пасивів підприємства.
8. Стратегічний і тактичний рівні фінансової реструктуризації підприємств.
9. Практичний кейс: розробка плану оптимізації бізнес-процесів у межах корпоративної реструктуризації.

ТЕМА 13. ФІНАНСОВА ІНЖЕНЕРІЯ

1. Блокчейн і криптовалюти в корпоративних фінансах.
2. Дослідження інноваційних фінансових інструментів та їх ролі у корпоративних фінансах.

3. Аналіз фінансових деривативів (опціони, ф'ючерси) для управління ризиками корпорацій.
4. Оцінка ефективності застосування фінансової інженерії у злиттях та поглинаннях.
5. Штучний інтелект і машинне навчання у фінансовому прогнозуванні.
6. Опціони та їх застосування в управлінні ризиками.
7. Ф'ючерси та їх роль на товарних ринках.
8. Дослідження механізмів сек'юритизації активів у корпоративному фінансуванні.
9. Практичний кейс: створення фінансового продукту для мінімізації валютних ризиків.
10. Аналіз використання фінансової інженерії у структурованому фінансуванні.
11. Розробка інноваційної фінансової стратегії для компанії з використанням методів фінансової інженерії.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ

Основна література

1. Ковальчук Н. О., Юрій Е. О. Корпоративні фінанси: навч. посіб. Чернівці: ЧНУ ім. Ю. Федьковича, 2019. 440 с. URL: <https://drive.google.com/open?id=1vhFtP36ytt-H2ixaONe6ZNDifsc6vnra>
2. Корпоративні фінанси: курс у Moodle. URL: <https://moodle.donnu.edu.ua/course/view.php?id=1806>
3. Bartlett III R., Geis G. Corporate Finance: The Ultimate Guide to Financial Reporting, Business Valuation, Risk Management, Financial Management, and Financial Statements Hardcover Publisher. 4th edition. Greg Shields, 2020. 290 p.
4. Schoenmaker D., Schramade W. Corporate Finance for Long-Term Value. Springer. 2023. 630 p. DOI: 10.1007/978-3-031-35009-2.
5. Mondello E. Corporate Finance. Theory and applications. Risch, Switzerland. 2024.

Допоміжна література

1. Principles of Corporate Finance / R. A. Brealey, S. C. Myers, F. Allen, P. Mohanty. 12th ed. McGraw Hill, 2019.
2. Koller T., Goedhart M., Wessels D. Valuation: Measuring and managing the value of companies. 7th ed. Wiley. 2020.
3. Corporate Finance: Theory and Practice / P. Vernimmen, P. Quiry, M. Dalocchio, Y. Le Fur, A. Salvi / 5th edition. 2017. 1008 с.
4. Terence C. M. Tse. Corporate Finance: The Basics. London: Routledge, 1st edition. 2017. DOI: 10.4324/9781315526577.
5. Fundamentals of Corporate Finance / R. A. Brealey, S. C. Myers, A. J. Marcus. 9 edition. 2017. 726 p.
6. Manos R., Parker K., Myddelton D. R. Corporate Finance For Business. The Essential Concepts. Springer International Publishing: 2023.

Інформаційні ресурси в мережі Інтернет

1. Державна служба статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>
2. Про акціонерні товариства: Закон України від 27.04.2024 № 2465-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2465-20#n1985>
3. Про господарські товариства: Закон України від 31/03/2023 № 1576-XII. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/1576-12>
4. Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю: Закон України від 08.03.2024 № 2275-VIII. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2275-19>
5. Податковий кодекс України: Закон України від 16.06.2024 № 2755-VI. URL: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/2755-17/page>

6. Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо корпоративних договорів: Закон України від 01.01.2023 № 1984-VIII. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/1984-19>

7. Міністерство фінансів України. URL: <http://www.minfin.gov.ua/>

8. Про затвердження Принципів корпоративного управління. Рішення НКЦПФР № 955 від 22.07.2014. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/vr955863-14#Text>

8. Corporate Finance Institute. URL: <https://corporatefinanceinstitute.com/>

ДЛЯ ПОДАТОК

Навчальне видання

Юрчишена Людмила Вікторівна

КОРПОРАТИВНІ ФІНАНСИ

методичні рекомендації

щодо виконання індивідуальних творчо-аналітичних завдань
для здобувачів вищої освіти ОС «Бакалавр» спеціальності
072 Фінанси, банківська справа та страхування
(D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок)
ОП «Фінанси, банківська справа та страхування»

Редактор О. А. Солдатова

Технічний редактор Т. О. Важеніна-Гопрак

Підписано до друку 09.12.2024.

Формат 60×84/16. Папір офсетний.

Друк – цифровий. Умовн. друк. арк. 1,16.

Тираж 30. Зам. 105.

Донецький національний університет імені Василя Стуса

21021, м. Вінниця, 600-річчя, 21.

Свідоцтво про внесення суб'єкта видавничої справи

до Державного реєстру

серія ДК № 5945 від 15.01.2018