

ВПП 2.1.1.2. Корпоративні фінанси

Предметом вивчення навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» є фінансово-економічні відносини, що виникають у процесі управління фінансами корпорацій.

1. Мета та завдання навчальної дисципліни

1.1. Метою викладання навчальної дисципліни «Корпоративні фінанси» є формування у здобувачів вищої освіти теоретичних знань і практичних навичок із фінансів корпорацій.

1.2. Основними завданнями вивчення дисципліни «Корпоративні фінанси» є ознайомлення з методами, інструментами й особливостями фінансування, дивідендної політики, управління вартістю і структурою капіталу та реструктуризації корпорації; закріплення знань із управління оборотним капіталом корпорації; оволодіння системним підходом до управління інвестиціями та здійснення операцій корпорації на фінансовому ринку; вироблення навичок із фінансового планування у корпораціях.

1.3. Згідно з вимогами освітньо-професійної програми у здобувачів вищої освіти мають бути сформовані наступні компетентності:

Спеціальні (фахові) компетентності (СК):

СК03. Здатність формувати і аналізувати фінансову, податкову звітність, розробляти і застосовувати нові фінансові, банківські, страхові інструменти.

СК07. Здатність використовувати знання, уміння і навички в галузі управління фінансами.

СК14. Знання та розуміння предметної області та розуміння професії: функцій, структури, принципів організації фінансів та їх використання в організації фінансів підприємств, банку, страхової компанії.

Програмні результати навчання:

ПРО2. Впорядкувати корпоративну систему планування фінансів, обліку фінансових ресурсів, контролю та аналізу їх використання, регулювання доходів і видатків, стимулювання виробництва.

ПРО4. Відтворювати логіку фінансової діяльності підприємства, побудувати оптимальну систему мобілізації і використання фінансових ресурсів.

ПРО6. Застосувати на практиці конкретні методи, засоби та інструменти фінансового управління підприємством, спрямованого на обмеження кризових процесів і недопущення його збитковості.

2. Інформаційний обсяг навчальної дисципліни

Тема 1. Основи корпоративних фінансів. Сутність поняття «корпорація». Економічний зміст корпоративних фінансів. Роль фінансового менеджера. Фінансові інструменти. Основні теорії корпоративних фінансів. Особливості фінансової діяльності акціонерних товариств. Моделі корпоративного управління та їх вплив на забезпечення інтересів акціонерів. Формування і розвиток корпоративного управління в Україні.

Тема 2. Фінансування корпорацій. Класифікація форм фінансування. Критерії прийняття фінансових рішень. Тезаурація прибутку. Управління прибутком корпорації. Фінансування за рахунок емісії простих і привілейованих акцій. Балансовий і ринковий курси акцій. Методи та джерела збільшення статутного капіталу акціонерних товариств. Переважне право власників на придбання акцій. Курс емісії акцій. Порядок збільшення статутного капіталу на основі додаткової емісії акцій. Збільшення статутного капіталу без залучення додаткових внесків. Фінансування корпорації шляхом емісії облігацій. Витрати на проведення емісії корпоративних прав. Види корпоративних облігацій. Конвертовані цінні папери. Погашення облігацій. Фінансування корпорації за рахунок довгострокових і короткострокових банківських кредитів. Кредит в іноземній валюті. Факторинг. Комерційні позички. Фінансовий лізинг.

Тема 3. Дивідендна політика корпорації. Зміст та основні завдання дивідендної політики корпорації. Теорії в галузі дивідендної політики. Чинники впливу на дивідендну політику. Порядок нарахування та форми виплати дивідендів. Інструменти дивідендної політики. Методи нарахування дивідендів. Оподаткування дивідендів. Визначення ефективності дивідендної політики.

Тема 4. Вартість капіталу корпорації та управління його структурою. Концепція вартості (ціни) капіталу. Підходи до оцінки вартості власного капіталу корпорації. Розрахунок вартості капіталу, сформованого у результаті емісії облігацій. Вартість банківських кредитів. Особливості визначення вартості факторингу і фінансового лізингу. Вартість товарних (комерційних) позичок. Оцінка середньозваженої вартості капіталу. Зміст управління структурою капіталу корпорації. Оптимізація структури капіталу корпорації за критеріями мінімізації його середньозваженої вартості, максимізації фінансової рентабельності та мінімізації фінансових ризиків. Використання механізму фінансового левериджу (важеля) в управлінні залученням банківських кредитів.

Тема 5. Управління оборотним капіталом корпорації. Склад оборотного капіталу корпорації. Оптимізація запасів корпорації. Коригування економічного розміру замовлення запасів із урахуванням системи знижок з ціни залежно від обсягу закупівель. Зміст управління дебіторською заборгованістю корпорації. Аналіз умов кредитної політики та інвестицій у дебіторську заборгованість. Розрахунок розміру дебіторської заборгованості на основі показників DSO й ADS. Формування та оцінка доцільності зміни умов кредитної політики корпорації. Методи рефінансування дебіторської заборгованості. Управління залишками грошових коштів корпорації. Використання моделей Баумоля та Міллера-Орра для оптимізації залишків грошових коштів.

Тема 6. Прийняття рішень в управлінні інвестиціями корпорації. Зміст управління інвестиційною діяльністю та етапи формування інвестиційної політики корпорації. Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проєктів. Управління джерелами фінансування капітальних вкладень. Фінансові інвестиції корпорації та оцінка доцільності їх здійснення. Формування портфеля фінансових інвестицій та управління ним. Оцінка прибутковості та ризику портфеля цінних паперів. Способи мінімізації ризиків портфеля фінансових інвестицій. Відображення вартості фінансових інвестицій у фінансовій звітності корпорації.

Тема 7. Операції корпорацій на фінансовому ринку. Форвардні операції на валютному ринку. Операції опціон і своп. Опціонні угоди на ринку цінних паперів. Види опціонів та оцінка їх вартості. Поняття варанту та особливості оцінки вартості варантів. Відмінності варантів і конвертованих облігацій. Методи хеджування ризиків на фінансовому ринку. Ф'ючерсні контракти.

Тема 8. Фінансове планування у корпораціях. Зміст і завдання фінансового планування у корпораціях. Методи фінансового планування. Використання результатів аналізу фінансового стану корпорації у фінансовому плануванні. Система планів (бюджетів) корпорації. Фінансовий план, порядок його складання і значення в прогностному корпоративному плануванні. Планування і прогнозування прибутку. Розрахунок потреби в капіталі для фінансування оборотних активів. Використання платіжного календаря в оперативному плануванні грошових потоків. Корпоративний фінансовий контроль.

Тема 9. Корпоративна реструктуризація. Сутність і загальні передумови корпоративної реструктуризації (реорганізації). Форми та основні завдання реорганізації, спрямованої на укрупнення корпорації. Злиття та приєднання під час реорганізації. Поглинання (аквізиція). Реорганізація, спрямована на розукрупнення корпорації. Перетворення як особлива форма реорганізації.