

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЗАХІДНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ВІННИЦЬКИЙ НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ ЕКОНОМІКИ

ЗАТВЕРДЖУЮ
Директор ВННІЕ ЗУНУ
Борис ПОГРІШУК



« 31 » _____ 2023р.

ЗАТВЕРДЖУЮ
В.о. проректора з науково-
педагогічної роботи ЗУНУ
Віктор ОСТРОВЕРХОВ



« 31 » _____ 2023р.

РОБОЧА ПРОГРАМА

з дисципліни

«МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСУВАННЯ»

ступінь вищої освіти – магістр
галузь знань – 05 «Соціальні та
поведінкові науки» спеціальність – 051
«Економіка»
освітньо-професійна програма – «Економіка та управління
підприємством»

Кафедра фінансів, банківської справи та страхування

| Форма навчання | Курс | Семестр | Лекції (год.) | Практичні заняття (год.) | ІРС (год.) | Тренінг, (год.) | Самост. робота студ. (год.) | Разом (год.) | Екзамен (сем.) |
|----------------|------|---------|---------------|--------------------------|------------|-----------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| Денна | 1 | 1 | 30 | 15 | 5 | 4 | 96 | 150 | 1 |
| Заочна | 1 | 1,2 | 8 | 4 | - | - | 138 | 150 | 2 |

Handwritten signature

Вінниця – ВННІЕ ЗУНУ – 2023

Робоча програма складена на основі освітньо-професійної програми «Економіка та управління підприємством» другого (магістерського) рівня вищої освіти за спеціальністю 051 «Економіка» галузі знань 05 «Соціальні та поведінкові науки», затвердженої Вченою Радою ЗУНУ (протокол № 10 від 23.06.2023 р.).

Робочу програму склав канд. екон. наук, старший викладач кафедри фінансів, банківської справи та страхування ВНІІЕ ЗУНУ Сергій ПІДГАЄЦЬ.

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри фінансів, банківської справи та страхування ВНІІЕ ЗУНУ (протокол №1 від 28.08.2023р.).

Завідувач кафедри фінансів,
банківської справи та
страхування
д-р екон. наук, професор



Галина ПОГРІЩУК

Розглянуто та схвалено групою забезпечення спеціальності 051 «Економіка» (протокол №1 від 30.08.2023 р.).

Голова групи
забезпечення спеціальності
д-р екон. наук, професор



Віктор КОЗЮК

| № | П.І.О. | Посада | Підпис | Дата |
|---|----------------|-------------------|--------|------|
| 1 | Підгалець С.П. | Завідувач кафедри | | |
| 2 | Козіук В.В. | Голова групи | | |

**СТРУКТУРА РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
«МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСУВАННЯ»**

**1.ОПИС ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО
ФІНАНСУВАННЯ»**

| Дисципліна «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» | Галузь знань, спеціальність, освітньо- професійна програма, ступінь вищої освіти | Характеристика навчальної дисципліни |
|---|---|---|
| Кількість кредитів відповідних ECTS– 5 | Галузь знань – 05 Соціальні та поведінкові науки | Статус дисципліни – блок обов’язкових дисциплін, циклу професійної підготовки Мова викладання – українська |
| Кількість залікових модулів – 4 | Спеціальність – 051 Економіка | Рік підготовки: <i>денна – 1</i> <i>заочна – 1</i> Семестр: <i>денна – 1</i> <i>заочна – 1, 2</i> |
| Кількість змістових модулів – 2 | Освітньо-професійна програма – Економіка та управління підприємством | Лекції: <i>денна – 30 год.</i> <i>заочна – 8 год.</i> Практичні заняття: <i>денна – 15 год.</i> <i>заочна – 4 год.</i> |
| Загальна кількість годин <i>Денна – 150 год.</i> <i>Заочна – 150 год.</i> | | ступінь вищої освіти – магістр |
| Тижневих годин – 10 з них аудиторних – 3 | | Вид підсумкового контролю - екзамен |

2. МЕТА Й ЗАВДАННЯ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСУВАННЯ»

2.1. Мета вивчення дисципліни

Метою дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» є формування у студентів системи теоретичних знань і прикладних навичок стратегічного управління фінансовою діяльністю корпорацій у міжнародному середовищі бізнесу. Курс «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» охоплює три блоки питань: теоретичні основи управління фінансовою діяльністю підприємств корпоративного типу в міжнародному середовищі бізнесу; джерела та інструменти залучення фінансових ресурсів на світових фінансових ринках в контексті прийняття стратегічних корпоративних рішень; управління валютними ризиками і ризиком країни в процесі міжнародної фінансової діяльності корпорацій. Предметом дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» є процес прийняття управлінських рішень щодо формування і обґрунтування стратегії фінансування корпорації в міжнародному середовищі бізнесу.

2.2. Завдання вивчення дисципліни

Завданнями курсу «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» є:

- ознайомлення студентів із основними теоретичними та методологічними питаннями теорії управління фінансами корпорацій, світовими тенденціями корпоративного фінансування, міжнародним досвідом управління структурою капіталу корпорацій та особливостями залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках;

- вироблення у студентів практичних навичок аналізу доступних для корпорації інструментів та джерел залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках;

- формування у студентів здатності приймати управлінські рішення щодо розробки та обґрунтування ефективної міжнародної стратегії фінансування корпорацій.

2.3. Найменування та опис компетентностей, формування котрих забезпечує вивчення дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування»

У результаті вивчення навчальної дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» у студента повинні сформуватися загальні та спеціальні компетентності, а саме:

- здатність генерувати нові ідеї (креативність);
- здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети;
- здатність спілкуватися з представниками інших професійних груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності);
- здатність до професійної комунікації в сфері економіки іноземною мовою;
- здатність обґрунтовувати управлінські рішення щодо ефективного розвитку суб'єктів господарювання;
- здатність оцінювати можливі ризики, соціально- економічні наслідки управлінських рішень;
- здатність застосовувати науковий підхід до формування та виконання ефективних проєктів у соціально-економічній сфері;
- здатність до розробки сценаріїв і стратегій розвитку соціально-економічних систем;
- здатність планувати і розробляти проєкти у сфері економіки, здійснювати її інформаційне, методичне, матеріальне, фінансове та кадрове забезпечення.

2.4. Передумови для вивчення дисципліни

Перелік дисциплін, що передують вивченню курсу «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування»: «Економічна теорія», «Мікроекономіка», «Макроекономіка», «Менеджмент», «Маркетинг», «Економіка підприємства», «Міжнародна економіка», «Корпоративне управління». Набуті знання та вміння використовуються при подальшому вивченні дисциплін професійної підготовки.

2.5. Програмні результати навчання

- розробляти, обґрунтовувати і приймати ефективні рішення з питань розвитку соціально-економічних систем та управління суб'єктами економічної діяльності;

- вільно спілкуватися з професійних та наукових питань державною та іноземною мовами усно і письмово;

- розробляти соціально-економічні проєкти та систему комплексних дій щодо їх реалізації з урахуванням їх цілей, очікуваних соціально-економічних наслідків, ризиків, законодавчих, ресурсних та інших обмежень;

- обирати ефективні методи управління економічною діяльністю, обґрунтовувати пропоновані рішення на основі релевантних даних та наукових і прикладних досліджень;

- приймати ефективні рішення за невизначених умов і вимог, що потребують застосування нових підходів, методів та інструментарію соціально-економічних досліджень;

- визначати та критично оцінювати стан та тенденції соціально-економічного розвитку, формувати та аналізувати моделі економічних систем та процесів;

- обґрунтовувати управлінські рішення щодо ефективного розвитку суб'єктів господарювання, враховуючи цілі, ресурси, обмеження та ризики;

- оцінювати можливі ризики, соціально-економічні наслідки управлінських рішень;

- розробляти сценарії і стратегії розвитку соціально-економічних систем;

- організовувати розробку та реалізацію соціально-економічних проєктів із врахуванням інформаційного, методичного, матеріального, фінансового та кадрового забезпечення.

3. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСУВАННЯ»

Змістовий модуль 1. Теоретичні основи фінансової діяльності корпорацій

Тема 1. Корпорація в системі міжнародного руху капіталу

Корпорація як суб'єкт господарювання в системах континентального і загального права. Види корпорацій. Види корпоративних об'єднань. Поняття фінансової архітектури корпорації та її складові елементи. Структура власності. Організаційно-правова форма. Система корпоративного управління. Структура капіталу. Характерні риси та особливості еволюції фінансової архітектури корпорацій в розвинених країнах і країнах, що розвиваються. Стратегічна ефективність корпорації.

Тема 2. Сутність, функції та особливості фінансової діяльності корпорацій

Базові категорії корпоративних фінансів. Економічні активи. Фінансові активи. Фінансовий капітал. Цілі стратегічного фінансового управління корпорацією. Максимізація прибутку як критерій прийняття фінансових рішень. Максимізація вартості як критерій прийняття фінансових рішень. Поняття вартості бізнесу для акціонерів та джерела її максимізації. Концепція вартісно-орієнтованого управління корпорацією. Фактори максимізації вартості корпорації. Фактори, що впливають на рішення корпорації про вихід на зовнішні ринки. Інтернаціоналізація. Інтернаціоналізація фінансової діяльності компанії.

Тема 3. Міжнародне фінансове середовище

Поняття міжнародного фінансового середовища. Складові фінансового середовища. Світова валютна система. Світовий валютний ринок. Валютний курс. Валютний режим. Валютний контроль. Фінансова відкритість країни. Світова фінансова інтеграція та її вплив на міжнародний рух фінансових ресурсів. Світові ринки грошей і капіталів. Ринки акцій та їх капіталізація. Фондова біржа, форми її організації та системи встановлення рівня цін. Ліквідність. Національні фінансові системи. Банко-орієнтовані і ринко-орієнтовані фінансові системи. Міжнародний кредит як економічна категорія, його принципи та функції. Ринок єврокредитів. Сучасні тенденції розвитку міжнародних фінансових ринків. Світові фінансові центри.

Тема 4. Фінансова стратегія корпорації та її елементи

Поняття фінансової стратегії корпорації. Елементи фінансової стратегії. Діловий ризик. Операційний важіль. Фінансовий ризик. Фінансовий важіль. Життєвий цикл корпорації. Комбінація ділового і фінансового ризиків на різних стадіях життєвого циклу корпорації. Фінансова структура компанії на різних етапах життєвого циклу. Стратегія фінансування в залежності від стадії життєвого циклу корпорації. Фінансова інтернаціоналізація і фінансова стратегія компанії.

Тема 5. Структура капіталу корпорації і дивідендна політика

Структура капіталу корпорації. Оптимальна структура капіталу. Цільова структура капіталу. Теорії структури капіталу корпорацій. Теорія Модільяні-Міллера. Компромісна теорія. Ієрархічна теорія. Сигнальна теорія. Структура капіталу з позицій поведінкових фінансів. Теорія відстеження ринку. Національні особливості формування структури капіталу корпорацій. Дивідендна політика корпорації.

Тема 6. Вартість залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках

Джерела фінансування корпорацій та їх структура. Поняття вартості капіталу. Середньозважена вартість капіталу. Гранична вартість капіталу. Вартість акціонерного капіталу. Модель Гордона. Модель CAPM. Міжнародна вартість капіталу. Проблеми і методи оцінки міжнародної вартості капіталу. Міжнародна CAPM. Фактори, що впливають на міжнародну вартість капіталу. Фрагментованість національних ринків капіталу. Ліквідність національних ринків капіталу. Розмір національних ринків капіталу. Ризик країни та премія за ризик.

Змістовий модуль 2. Міжнародні стратегії корпоративного фінансування

Тема 7. Джерела формування та інструменти власного капіталу корпорацій

Внутрішні джерела формування власного капіталу корпорацій. Самофінансування. Зовнішні джерела формування власного капіталу корпорацій. Фінансові інструменти власного капіталу. Види і оцінка акцій. Міжнародні акції. Іноземні акції. Євроакції. Депозитарні розписки. Цінні папери, пов'язані з акціями. Опціони на купівлю акцій.

Тема 8. Міжнародні стратегії корпоративного фінансування із використанням інструментів власного та позикового капіталу

Міжнародні стратегії довгострокового фінансування корпорацій із використанням інструментів власного капіталу. Приватне розміщення цінних паперів на національному та міжнародному ринках капіталів. Венчурне фінансування. Світовий ринок венчурного капіталу. Публічне розміщення цінних паперів на національному і міжнародних фондових ринках. Особливості розміщення євроакцій. Емісія і розміщення депозитарний розписок. Первинне розміщення цінних паперів. Міжнародні довгострокові кредити. Іноземні і внутрішні валютні кредити. Євровалютні синдикувані кредити. Міжнародні облігаційні позики. Корпоративні облігації. Забезпечені і незабезпечені корпоративні облігації. Субординовані облігації. Фінансування у формі єврооблігаційних позик. Фінансування за допомогою середньострокових програм євронот. Стан та тенденції розвитку міжнародного ринку боргових цінних паперів. Короткострокові міжнародні джерела корпоративного фінансування.

Тема 9. Управління валютними ризиками в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій

Поняття валютного ризику. Види валютних ризиків. Оцінка валютно- курсового ризику. Хеджинг. Трансляційний ризик. Управління валютним трансляційним ризиком. Трансакційний валютний ризик. Управління трансакційним валютним ризиком.

Тема 10. Економічний валютний ризик і ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій

Поняття економічного валютного ризику. Вплив економічного валютного ризику на доходи і видатки корпорацій, які здійснюють зовнішньоекономічну діяльність. Управління економічним валютним ризиком. Ризик країни. Макроекономічний ризик. Політичний ризик. Оцінка ризику країни. Міжнародні рейтинги. Управління ризиком країни.

4. СТРУКТУРА ЗАЛІКОВОГО КРЕДИТУ З ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСУВАННЯ»

(денна форма навчання)

| Теми курсу | Кількість годин | | | | | |
|---|-----------------|--------------------|-----|-----|--------------|--|
| | Лекції | Прак-тичні заняття | СРС | ІРС | Тренінг, КПЗ | Контрольні заходи |
| Змістовий модуль 1. Теоретичні основи міжнародної фінансової діяльності корпорацій | | | | | | |
| Тема 1. Корпорація в системі міжнародного руху капіталу | 2 | 1 | 9 | | 2 | поточне опитування, тестування, задачі |
| Тема 2. Сутність, функції та особливості фінансової діяльності корпорацій | 2 | 1 | 9 | | | |
| Тема 3. Міжнародне фінансове середовище | 4 | 1 | 10 | 1 | | |
| Тема 4. Фінансова стратегія корпорації та її елементи | 4 | 1 | 10 | 1 | | |
| Тема 5. Структура капіталу корпорації і дивідендна політика | 2 | 2 | 9 | | | |
| Тема 6. Вартість залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках | 2 | 2 | 9 | | | |
| Змістовий модуль 2. Стратегії міжнародного фінансування корпорацій | | | | | | |
| Тема 7. Джерела формування та інструменти власного капіталу корпорацій. | 4 | 2 | 10 | 1 | 2 | поточне опитування, тестування, задачі |
| Тема 8. Міжнародні стратегії корпоративного фінансування із використанням інструментів власного та позикового капіталу. | 6 | 2 | 10 | 1 | | |
| Тема 9. Управління валютними ризиками в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій. | 2 | 2 | 10 | | | |
| Тема 10. Економічний валютний ризик і ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій. | 2 | 1 | 10 | 1 | | |
| Разом | 30 | 15 | 96 | 5 | 4 | |

(заочна форма навчання)

| Теми курсу | Кількість годин | | |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|
| | Лекції | Практичні заняття | Самостійна робота |
| Тема 1. Корпорація в системі міжнародного руху капіталу. | 4 | 2 | 13 |
| Тема 2. Сутність, функції та особливості фінансової діяльності корпорацій. | | | 13 |
| Тема 3. Міжнародне фінансове середовище. | | | 13 |
| Тема 4. Фінансова стратегія корпорації та її елементи. | | | 13 |
| Тема 5. Структура капіталу корпорації і дивідендна політика. | | | 14 |
| Тема 6. Вартість залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках. | | | 14 |
| Тема 7. Джерела формування та інструменти власного капіталу корпорацій. | 4 | 2 | 15 |
| Тема 8. Міжнародні стратегії корпоративного фінансування із використанням інструментів власного та позикового капіталу. | | | 14 |
| Тема 9. Управління валютними ризиками в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій. | | | 14 |
| Тема 10. Економічний валютний ризик і ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій. | | | 15 |
| Разом | 8 | 4 | 138 |

5. ТЕМАТИКА ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ З ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНІ СТРАТЕГІЇ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСУВАННЯ»

Денна форма навчання

Змістовий модуль 1. Теоретичні основи міжнародної фінансової діяльності корпорацій

Практичне заняття № 1

Тема: Корпорація в системі міжнародного руху капіталу.

Мета: вивчення поняття корпорації як суб'єкта господарювання, взаємозв'язку між структурою власності і моделлю корпоративного управління корпорацій, а також основ фінансової діяльності корпорації.

Питання для обговорення:

1. Поняття корпорації як суб'єкта господарювання в різних системах права.
2. Види корпорацій.
3. Фінансова архітектура корпорації та її складові елементи.
4. Взаємозв'язок між структурою власності, моделлю корпоративного управління і фінансовою структурою корпорації.

Тема: Сутність, функції та особливості фінансової діяльності корпорацій.

Мета: вивчення поняття корпорації як суб'єкта господарювання, взаємозв'язку між структурою власності і моделлю корпоративного управління корпорацій, а також основ фінансової діяльності корпорації.

Питання для обговорення:

1. Базові категорії корпоративних фінансів.
2. Концепція вартісно-орієнтованого управління корпорацією.
3. Фактори, що впливають на рішення про вихід корпорації на зовнішні фінансові ринки.

Практичне заняття № 2

Тема: Міжнародне фінансове середовище.

Мета: вироблення у студентів практичних навичок системного аналізу проблем та тенденцій розвитку світового фінансового середовища.

Питання для обговорення:

1. Світова валютна система. Валютний курс. Валютний режим.
2. Базові концепції міжнародних фінансів: паритет процентних ставок, паритет купівельної спроможності, ефект Фішера, міжнародний ефект Фішера.
3. Світові ринки грошей і капіталів. Ліквідність. Фрагментованість. Міжнародна фінансова інтеграція.
4. Національні фінансові системи. Банкоорієнтовані і ринкоорієнтовані фінансові системи.

Тема: Фінансова стратегія корпорації та її елементи.

Мета: формування навичок обґрунтування і прийняття управлінських рішень щодо вибору стратегії фінансування корпорацій

Питання для обговорення:

1. Максимізація вартості корпорації як критерій прийняття фінансових рішень.
2. Діловий (підприємницький) ризик і операційний важіль.
3. Фінансовий ризик і фінансовий важіль.
4. Життєвий цикл корпорації і фінансові характеристики його окремих стадій.
5. Вибір стратегії фінансування з огляду на стадію життєвого циклу корпорації.

Практичне заняття №3

Тема: Структура капіталу корпорації і дивідендна політика.

Мета: вивчення стратегічних аспектів формування структури капіталу корпорації.

Питання для обговорення:

1. Теорії структури капіталу корпорації.
2. Структура капіталу з позицій поведінкових фінансів.
3. Національні особливості формування структури капіталу корпорацій.

Практичне заняття № 4

Тема: Вартість залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках.

Мета: вивчення оцінки вартості залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках.

Питання для обговорення:

1. Джерела фінансування корпорацій та їх структура.
2. Поняття вартості капіталу.
3. Фактори, що впливають на міжнародну вартість капіталу.

Змістовий модуль 2. Стратегії міжнародного фінансування корпорацій

Практичне заняття №5

Тема: Джерела формування та інструменти власного капіталу корпорацій.

Мета: формування здатності аналізувати і використовувати фінансові інструменти власного капіталу для залучення фінансування на міжнародних фінансових ринках.

Питання для обговорення:

1. Джерела формування власного капіталу корпорації.
2. Самофінансування.
3. Фінансові інструменти власного капіталу корпорацій, які здійснюють ЗЕД. Акції.
4. Варанти і підписні права.

Практичне заняття № 6

Тема: Міжнародні стратегії корпоративного фінансування із використанням інструментів власного і позикового капіталу.

Мета: формування здатності обґрунтовувати управлінські рішення щодо вибору інструментів власного капіталу та їх розміщення на міжнародних фондових біржах, формування здатності аналізувати і використовувати фінансові інструменти позикового капіталу для залучення боргового фінансування на міжнародних фінансових ринках.

Питання для обговорення:

1. Приватне розміщення іноземних акцій та євроакцій.
2. Публічне розміщення іноземних акцій та євроакцій.
3. Глобальні депозитарні розписки.
4. Особливості розміщення варантів та підписних прав.
5. Вітчизняні та іноземні довгострокові банківські валютні кредити.
6. Міжнародні синдиковані кредити.
7. Корпоративні облигації як джерело фінансування корпорації.
8. Практика розміщення українських корпоративних облигацій на міжнародних фінансових ринках.

Практичне заняття № 7, 8

Тема: Економічний валютний ризик і ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій. Управління валютними ризиками в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій.

Мета: Здатність оцінювати та хеджувати трансакційний, трансляційний, економічний валютні ризики та ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій.

Питання для обговорення:

1. Поняття економічного валютного ризику.
2. Управління економічним валютним ризиком.
3. Ризик країни. Оцінка ризику країни.
4. Макроекономічний ризик.
5. Оцінка та управління трансакційним валютним ризиком.
6. Оцінка та управління трансляційним валютним ризиком.
7. Оцінка та управління економічним валютним ризиком.

заочна форма навчання

Практичне заняття № 1

Тема: Корпорація в системі міжнародного руху капіталу.

Мета: вивчення поняття корпорації як суб'єкта господарювання, взаємозв'язку між структурою власності і моделлю корпоративного управління

корпорацій, а також основ фінансової діяльності корпорації.

Питання для обговорення:

1. Поняття корпорації як суб'єкта господарювання в різних системах права.
2. Види корпорацій.
3. Фінансова архітектура корпорації та її складові елементи.
4. Взаємозв'язок між структурою власності, моделлю корпоративного управління і фінансовою структурою корпорації.

Тема: Сутність, функції та особливості фінансової діяльності корпорацій.

Мета: вивчення поняття корпорації як суб'єкта господарювання, взаємозв'язку між структурою власності і моделлю корпоративного управління корпорацій, а також основ фінансової діяльності корпорації.

Питання для обговорення:

1. Базові категорії корпоративних фінансів.
2. Концепція вартісно-орієнтованого управління корпорацією.
3. Фактори, що впливають на рішення про вихід корпорації на зовнішні фінансові ринки.

Тема: Міжнародне фінансове середовище.

Мета: вироблення у студентів практичних навичок системного аналізу проблем та тенденцій розвитку світового фінансового середовища.

Питання для обговорення:

1. Світова валютна система. Валютний курс. Валютний режим.
2. Базові концепції міжнародних фінансів: паритет процентних ставок, паритет купівельної спроможності, ефект Фішера, міжнародний ефект Фішера.
3. Світові ринки грошей і капіталів. Ліквідність. Фрагментованість. Міжнародна фінансова інтеграція.
4. Національні фінансові системи. Банкоорієнтовані і ринкоорієнтовані фінансові системи.

Тема: Фінансова стратегія корпорації та її елементи.

Мета: формування навичок обґрунтування і прийняття управлінських рішень щодо вибору стратегії фінансування корпорацій

Питання для обговорення:

1. Максимізація вартості корпорації як критерій прийняття фінансових рішень.
2. Діловий (підприємницький) ризик і операційний важіль.
3. Фінансовий ризик і фінансовий важіль.
4. Життєвий цикл корпорації і фінансові характеристики його окремих стадій.
5. Вибір стратегії фінансування з огляду на стадію життєвого циклу корпорації.

Тема: Структура капіталу корпорації і дивідендна політика.

Мета: вивчення стратегічних аспектів формування структури капіталу корпорації.

Питання для обговорення:

1. Теорії структури капіталу корпорації.
2. Структура капіталу з позицій поведінкових фінансів.
3. Національні особливості формування структури капіталу корпорацій.

Тема: Вартість залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках.

Мета: вивчення оцінки вартості залучення фінансових ресурсів на міжнародних фінансових ринках.

Питання для обговорення:

1. Джерела фінансування корпорацій та їх структура.
2. Поняття вартості капіталу.
3. Фактори, що впливають на міжнародну вартість капіталу.

Практичне заняття №2

Тема: Джерела формування та інструменти власного капіталу корпорацій.

Мета: формування здатності аналізувати і використовувати фінансові інструменти власного капіталу для залучення фінансування на міжнародних фінансових ринках.

Питання для обговорення:

1. Джерела формування власного капіталу корпорації.
2. Самофінансування.
3. Фінансові інструменти власного капіталу корпорацій, які здійснюють ЗЕД. Акції.
4. Варанти і підписні права.

Тема: Міжнародні стратегії корпоративного фінансування із використанням інструментів власного і позикового капіталу.

Мета: формування здатності обґрунтовувати управлінські рішення щодо вибору інструментів власного капіталу та їх розміщення на міжнародних фондових біржах, формування здатності аналізувати і використовувати фінансові інструменти позикового капіталу для залучення боргового фінансування на міжнародних фінансових ринках.

Питання для обговорення:

1. Приватне розміщення іноземних акцій та євроакцій.
2. Публічне розміщення іноземних акцій та євроакцій.
3. Глобальні депозитарні розписки.
4. Особливості розміщення варантів та підписних прав.
5. Вітчизняні та іноземні довгострокові банківські валютні кредити.
6. Міжнародні синдиковані кредити.
7. Корпоративні облігації як джерело фінансування корпорації.
8. Практика розміщення українських корпоративних облігацій на міжнародних фінансових ринках.

Тема: Управління валютними ризиками в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій. Економічний валютний ризик і ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій.

Мета: Здатність оцінювати та хеджувати трансакційний, трансляційний, економічний валютні ризики та ризик країни в міжнародній фінансовій діяльності корпорацій.

Питання для обговорення:

1. Поняття економічного валютного ризику.
2. Управління економічним валютним ризиком.
3. Ризик країни. Оцінка ризику країни.
4. Макроекономічний ризик. Оцінка та управління трансакційним валютним ризиком.
5. Оцінка та управління трансляційним валютним ризиком.
6. Оцінка та управління економічним валютним ризиком.

6. КОМПЛЕКСНЕ ПРАКТИЧНЕ ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ

Комплексне практичне індивідуальне завдання з дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» реалізується у формі проведення самостійного дослідження специфічної проблеми, інструменту чи джерела фінансування корпорацій, які здійснюють свою діяльність у міжнародному середовищі бізнесу.

Робота над комплексним практичним індивідуальним завданням включає:

- самостійне обрання теми дослідження,
- затвердження теми та план роботи,
- поглиблене вивчення літератури з обраної теми, включаючи зарубіжний і вітчизняний досвід,
- вироблення пропозицій щодо удосконалення чи вирішення проблеми з обраної теми.

Форма контролю – участь в обговоренні проблеми, виконання практичних завдань, написання і захист перед групою проекту. Комплексне практичне індивідуальне завдання оформляється у відповідності з встановленими вимогами. Варіанти завдань повністю розкриті у робочому зошиті. Виконання КППЗ є одним із обов'язкових складових модулів залікового кредиту з дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування».

7. ТРЕНІНГ З ДИСЦИПЛІНИ

Трєнінг (англ. training) – це запланований процес модифікації (зміни) відношення, знання чи поведінкових навичок того, хто навчається, через набуття навчального досвіду з тим, щоб досягти ефективного виконання в одному виді діяльності або в певній галузі.

Метою тренінгу є узагальнення теоретичних знань, вмінь та навиків отриманих студентами під час вивчення навчальної дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» та застосування їх в практичній діяльності.

Порядок проведення тренінгу

1. Вступна частина проводиться з метою ознайомлення студентів з темою тренінгового заняття.
2. Організаційна частина полягає у створенні робочого настрою у колективі студентів, визначенні правил проведення тренінгового заняття. Можлива наявність роздаткового матеріалу у вигляді таблиць, бланків документів.
3. Практична частина реалізовується шляхом виконання завдань у групах студентів з певних проблемних питань теми тренінгового заняття.
4. Підведення підсумків. Обговорюються результати виконаних завдань у групах. Обмін думками з питань, які виносились на тренінгові заняття.

8. САМОСТІЙНА РОБОТА СТУДЕНТІВ

| № п/п | Тематика | Кількість годин | |
|----------|---|--------------------|-----|
| | | ДФН | ЗФН |
| 1. | Міжнародні банківські кредити як джерело короткострокового фінансування корпорацій. | 7 | 9 |
| 2. | Структура капіталу міжнародних корпорацій та фактори, що її визначають. | 6 | 10 |
| 3. | Кредитні рейтинги та оцінка ризику неплатежу корпорацій. | 7 | 10 |
| 4. | Політика дивідендів мультинаціональної фірми. | 6 | 10 |
| 5. | Євровалютне фінансування діяльності корпорації. | 7 | 10 |
| 6. | Стратегія довгострокового фінансування корпорацій. | 7 | 10 |
| 7. | Типи банківських кредитів: кредитна лінія, строковий кредит, овердрафт. | 6 | 10 |
| 8. | Міжнародне фінансування за допомогою комерційних векселів. | 6 | 9 |
| 9. | Інструменти міжнародного довгострокового фінансування корпорацій. | 8 | 10 |
| 10. | Міжнародні довгострокові кредити в системі міжнародного фінансування корпорацій. | 7 | 10 |
| 11. | Фінансування корпорацій у формі міжнародних акцій. | 8 | 10 |
| 12. | Іноземні облігації як джерело міжнародного фінансування корпорацій. | 7 | 10 |
| 13. | Фінансування у формі єврооблігаційних позик. | 7 | 10 |
| 14. | Іноземне фінансування за допомогою акцій. | 7 | 10 |
| Разом | | 96 | 138 |

9. МЕТОДИ НАВЧАННЯ

У освітньому процесі застосовуються: лекції; практичні та індивідуальні заняття, групова робота, виконання самостійної роботи, а також метод опитування, тестування.

10. ЗАСОБИ ОЦІНЮВАННЯ ТА МЕТОДИ ДЕМОНСТРУВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

У процесі вивчення дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» використовуються наступні засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання:

- стандартизовані тести;
- поточне опитування;
- залікове модульне тестування та опитування;
- аналітичні звіти, реферати, есе;
- розрахункові та розрахунково-графічні роботи;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- оцінювання результатів КППЗ;
- студентські презентації та виступи на наукових заходах;
- розрахункові роботи;
- ректорська контрольна робота;
- екзамен;
- інші види індивідуальних та групових завдань.

11. ПОЛІТИКА ОЦІНЮВАННЯ

Політика щодо дедлайнів і перескладання: Для виконання індивідуальних завдань і проведення контрольних заходів встановлюються конкретні терміни. Перескладання модулів відбувається з дозволу дирекції інституту за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності: Письмові роботи (теоретична частина КППЗ) допускаються до захисту з коректними текстовими запозиченнями. Використання друкованих і електронних джерел інформації під час контрольних заходів та екзаменів заборонено.

Політика щодо відвідування: Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. За об'єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, закордонне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу з дозволу дирекції інституту.

12. КРИТЕРІЇ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни «Міжнародні стратегії корпоративного фінансування» визначається як середньозважена величина, в залежності від питомої ваги кожної складової залікового кредиту

| Заліковий модуль 1 | Заліковий модуль 2 | Заліковий модуль 3 | Заліковий модуль 4 (екзамен) |
|--|---|--|---|
| 20% | 20% | 20% | 40% |
| Опитування під час заняття (теми 1–6) – 5 балів за тему – макс. 45 балів. Модульна робота – макс. 55 балів. | Опитування під час заняття (теми 6–10) – 5 балів за тему – макс. 35 балів. Модульна робота – макс. 65 балів. | Підготовка КПІЗ – макс. 40 балів. Захист КПІЗ – макс. 40 балів. Виконання завдань під час тренінгу – макс. 20 балів. | Тестові завдання (10 тестів по 3 бали за тест) – макс. 30 балів. Задача (1задача-30балів) макс.30 балів,. Теоретичне питання (2питання по 20 балів) – макс. 40 балів. |

Шкала оцінювання:

| За шкалою університету | За національною шкалою | За шкалою ECTS |
|------------------------|------------------------|--|
| 90 – 100 | відмінно | A (відмінно) |
| 85 – 89 | добре | B (дуже добре) |
| 75 – 84 | | C (добре) |
| 65 – 74 | задовільно | D (задовільно) |
| 60 – 64 | | E (достатньо) |
| 35 – 59 | незадовільно | FX (незадовільно з можливістю повторного складання) |
| 1 – 34 | | F (незадовільно з обов'язковим повторним курсом) |

13. ІНСТРУМЕНТИ, ОБЛАДНАННЯ ТА ПРОГРАМНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ, ВИКОРИСТАННЯ ЯКИХ ПЕРЕДБАЧАЄ НАВЧАЛЬНА ДИСЦИПЛІНА

| № з/п | Найменування | Номер теми |
|--------------|--|-------------------|
| 1. | Мультимедійний проектор | 1-10 |
| 2. | Проекційний екран | 1-10 |
| 3. | Комунікаційне програмне забезпечення (Internet Explorer, Opera, Google Chrome, Firefox) | 1-10 |
| 4. | Наявність доступу до мережі Інтернет | 1-10 |
| 5. | Персональні комп'ютери, ноутбуки | 1-10 |
| 6. | Комунікаційне програмне забезпечення (Zoom) для проведення занять у режимі он-лайн (за необхідності) | 1-10 |
| 7. | Комунікаційна навчальна платформа (Moodle) для організації дистанційного навчання (за необхідності) | 1-10 |
| 8. | Програмне забезпечення: ОС Windows | 1-10 |
| 9. | Інструменти Microsoft Office (Word; Excel; PowerPoint тощо) | 1-10 |
| 10. | Google Forms, Google Sheets | 1-10 |

РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

1. Berk J., DeMarzo P. Corporate finance: the core .5th ed. London : Pearson, 2019. 816 p.
2. Brealey R., Myers S., Allen F. Principles of corporate finance 13th ed. New York : McGraw-Hill Education, 2019. 993 p.
3. Kuznietsova, T., & Lukianchuk, J. Система управління оборотними активами як інструмент забезпечення платоспроможності підприємства. Bulletin National University of Water and Environmental Engineering, 1(101), 2023. С. 56-65.
4. Ross S., Westerfield R., Jaffe J., Jordan B. Corporate finance. 12th ed New York : McGraw-Hill Education, 2018. 1008 p.
5. Абрамова А. С. та ін. Теорія, методологія і практика господарсько-фінансової діяльності підприємств : колект. монографія. Полтава : Астроя, 2019. 254 с.
6. Аніловська Г. Я. та ін. Фінанси підприємств : навч. посіб. / за ред. Г. Я. Аніловської, І. Б. Висоцької. Львів : ЛьвДУВС, 2018. 439 с.
7. Бланк І. О., Ситник Г. В., Андрієць В. С. Управління фінансами підприємств : підручник. 2-ге вид., перероб. і допов. Київ : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2018. 791 с.
8. Господарський кодекс України від 16.01.2003 р. №436-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text>.
9. Гуменюк М. М. Практикум із фінансів підприємств : навч. посіб. Чернівці : Чернівець. нац. ун-т ім. Юрія Федьковича : Рута, 2020. 167 с.
10. Гурова К. Д. та ін. Економіка і фінанси підприємства: навч. посіб. Харків : Вид-во Іванченка І. С., 2018. 792 с.
11. Кодекс про адміністративні порушення від 07.12.1984 р. №8073-VII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/80731-10#Text>.
12. Кодекс України з процедур банкрутства від 18.10.2018 р. №2597-VIII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2597-19#Text>.
13. Кириленко О. Видатки державного бюджету України на вищу освіту в світлі запровадження середньострокового планування [Текст] / Ольга Кириленко, Богдан Малиняк // Вісник економіки. – 2022. – № 3(105) : лип.-верес. – С. 152-168.
14. Козюк В., Шиманська О. «Фінансове посередництво та економіка» (Нобелівська премія 2022 р.) /В. Козюк, О. Шиманська // Вісник економіки. – 2023. – Вип. 2. – С. 217–232.
15. Марусяк Н. Л. Фінанси підприємства : навч. посіб. Чернівці : ЧНУ ім. Юрія Федьковича : Рута, 2019. 131 с.
16. Метешоп І. М. та ін. Економіка і фінанси підприємства : навч. посіб. / за заг. ред. І. М. Метешоп. Івано-Франківськ : ІФНТУНГ, 2020. 490 с.
17. Митний кодекс України від 13.03.2012 р. №4495-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/4495-17#Text>.
18. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 11 «Зобов'язання»: Затв. Наказом Міністерства фінансів України від 31.01.2000 р. №20. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0085-00#Text>.
19. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 15 «Дохід»:

Затв. Наказом Міністерства фінансів України від 29.11.1999 р. №290. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0860-99#Text>.

20. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 16 «Витрати»: Затв. Наказом Міністерства фінансів України від 31.12.1999 р. №318 URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0027-00#Text>.

21. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 7 «Основні засоби»: Затв. Наказом Міністерства фінансів України від 27.04.2000 р. №93. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0288-00#Text>.

22. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 8 «Нематеріальні активи»: Затв. Наказом Міністерства фінансів України від 18.10.1999 р. №242. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0750-99#Text>.

23. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 9 «Запаси»: Затв. Наказом Міністерства фінансів України від 20.10.1999 р. №246. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0751-99#Text>.

24. Нікола С. О. Фінанси підприємств : навч. посіб. Одеса : ОНУ, 2020. 205 с.

25. Павленко О. П., Розмарина А. Л. Підприємство: економіка і фінанси : навч. посіб. Одеса : ТЕС, 2019. 212 с.

26. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. №2755-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text>.

27. Положення про ведення касових операцій у національній валюті в Україні: Затв. Постановою Правління Національного банку України від 29.12.2017 р. №148. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0148500-17#top>.

28. Порядок складання, затвердження та контролю виконання фінансового плану суб'єкта господарювання державного сектору економіки: затв. Наказом Міністерства економічного розвитку і торгівлі України від 02.03.2015 р. №205. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0300-15#Text>.

29. Про акціонерні товариства: Закон України від 17.09.2008 р. №514-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17#Text>.

30. Про господарські товариства: Закон України від 19.09.1991 р. №1576-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1576-12#Text>.

31. Про платіжні послуги: Закон України від 30.06.2021 р. №1591-IX. Дата оновлення: 20.04.2018. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20#n2>.

32. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки: Закон України від 23.02.2006 р. №3480-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15#Text>.

33. Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю: Закон України від 06.02.2008 р. №2275-VIII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2275-19#Text>.

34. Рогов Г. К., Зінченко А. І., Пащенко О. В. Практикум з фінансів підприємств : навч. посіб. Миколаїв : НУК, 2020. 151 с.

35. Рудюк Л. В. та ін. Фінанси підприємств : навч. посіб. / за наук. ред. О. В. Захарчука. Київ : Ун-т «Україна», 2021. 288 с.

36. Сотник В. В. Формування політики управління оборотними активами виробничо-торгівельного підприємства. In The 12 th International scientific and practical conference “Scientific progress: innovations, achievements and prospects”(August 21-23, 2023) MDPC Publishing, Munich, Germany. 2023. 254 p. (p. 203).

37. Трусова Н. В., Терещенко М. А. Фінансовий аналіз підприємства: методика та практика : навч. посіб. 2-ге вид. Мелітополь : Мелітоп. міськ. друк., 2019. 272 с.

38. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 р. №435-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/435-15#Text>.

39. Яцух О. О. та ін. Фінанси підприємств : навч. посіб. / за ред. О. О. Яцух. Мелітополь : Вид. буд. Мелітоп. міськ. друк., 2018. 290 с.

ІНТЕРНЕТ-РЕСУРСИ

1. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.

2. Офіційний сайт Державної установи «Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України». URL: <http://www.smida.gov.ua>.

3. Офіційний сайт Національної бібліотеки України імені В. І. Вернадського. URL: <http://www.nbuv.gov.ua>.