



Силабус освітнього компонента Програма навчальної дисципліни



Міжнародний фінансовий менеджмент

Шифр та назва спеціальності

072 – Фінанси, банківська
справа, страхування та
фондовий ринок

Освітня програма

Фінанси, банківська справа та
страхування

Рівень освіти

Третій (освітньо-науковий)

Семестр

3

Інститут

ННІ Економіки, менеджменту і міжнародного
бізнесу

Кафедра

Обліку і фінансів (205)

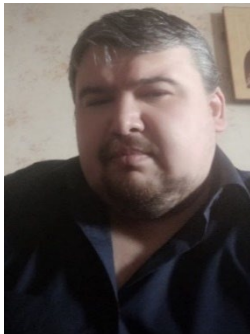
Тип дисципліни

Вибіркова

Мова викладання

Українська

Викладачі, розробники



Альошин Сергій Юрійович

Serhii.Aloshyn@khpі.edu.ua

Кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку і фінансів (НТУ
«ХПІ»)

Автор та співавтор понад 60 наукових та методичних публікацій.
Провідний лектор з дисциплін: «Фінансовий менеджмент»,
«Фінансовий моніторинг».

[Детальніше про викладача на сайті кафедри](#)

Загальна інформація

Анотація

Освітній компонент «Міжнародний фінансовий менеджмент» спрямований на формування у здобувачів третього освітньо-наукового рівня системи знань і практичних навичок щодо управління фінансами компаній у міжнародному середовищі. Компонент охоплює теоретичні засади та прикладні аспекти прийняття фінансових рішень в умовах глобалізації, розвитку міжнародних ринків капіталу та валютних відносин.

Мета та цілі дисципліни

Метою освітнього компоненту є підготовка фахівців, здатних ефективно управляти фінансовими ресурсами підприємства на міжнародному рівні, приймати обґрунтовані управлінські рішення з урахуванням глобальних фінансових викликів і ризиків.

Формат занять

Лекції, практичні заняття, консультації. Підсумковий контроль – екзамен.



Компетентності

ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК02. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК04. Здатність працювати в міжнародному контексті.

ЗК05. Здатність розв'язувати комплексні проблеми у сфері фінансів, банківської справи, страхуванні та фондового ринку на основі системного наукового світогляду, професійної етики, загального культурного кругозору.

СК04. Здатність використовувати методи та інструменти наукових досліджень, застосовувати сучасні інформаційні технології, економіко-математичні моделі, інформаційно-аналітичні програмні продукти та системи для обґрунтування, підтвердження/спростування гіпотез та визначення тенденцій розвитку об'єктів дослідження у сфері фінансів, банківської справи, страхуванні та фондовому ринку.

СК07. Здатність приймати обґрунтовані управлінські рішення щодо формування, розподілу та використання фінансових ресурсів за різними напрямками та сферами фінансової діяльності.

Результати навчання

РН05. Розробляти, оцінювати та реалізовувати наукові та/або інноваційні проєкти, які спрямовані на розв'язання значущих проблем у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку з урахуванням соціально-економічних, етичних, екологічних і правових аспектів та управляти ними.

РН06. Розробляти та обґрунтовувати управлінські рішення, пов'язані з підвищенням результативності, дієвості та ефективності формування та використання фінансових ресурсів за різними напрямками та сферами фінансової діяльності.

Обсяг дисципліни

Загальний обсяг дисципліни 120 год. (4 кредити ECTS): лекції - 10 год., практичні заняття – 30 год., самостійна робота – 80 год.

Передумови вивчення дисципліни (пререквізити)

Для успішного проходження курсу необхідно мати знання та практичні навички з наступних освітніх компонентів: "Сучасні методи досліджень з фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку", "Студії з фінансів і банківської справи".

Особливості дисципліни, методи та технології навчання

Інтерактивні лекції з презентаціями, дискусії, семінари, індивідуальна та командна робота, дослідницька робота, робота з літературою та інформаційними джерелами, проблемне навчання.

Лекції проблемного характеру – один із найважливіших елементів проблемного навчання. Вони передбачають поряд із розглядом основного лекційного матеріалу встановлення та розгляд кола проблемних питань дискусійного характеру, які недостатньо розроблені в науці й мають актуальне значення для теорії та практики. Лекції проблемного характеру відрізняються поглибленою аргументацією матеріалу, що викладається.

Аспіранти стають учасниками наукового пошуку та вирішення проблемних ситуацій. Дискусії передбачають обмін думками та поглядами учасників з приводу даної теми (питання), а також розвивають мислення, допомагають формувати погляди і переконання, виробляють вміння формулювати думки й висловлювати їх, вчать оцінювати пропозиції інших людей, критично підходити до власних поглядів.

Кейс-метод – метод аналізу конкретних ситуацій, який дає змогу наблизити процес навчання до реальної практичної діяльності спеціалістів і передбачає розгляд проблемних ситуацій у процесі вивчення навчального матеріалу.

Програма навчальної дисципліни

Теми лекційних занять

Тема 1. Основи управління фінансами міжнародних компаній

1.1 Специфіка та завдання міжнародного фінансового менеджменту. 1.2 Місце та роль міжнародного фінансового менеджменту у системі управління компаніями. 1.3 Фінансові стратегії та моделі поведінки міжнародних компаній.

Тема 2. Валютно-фінансове середовище міжнародної компанії

2.1 Місце та роль валютно-фінансових відносин в діяльності міжнародної компанії. 2.2 Вплив динаміки валютного курсу на конкурентоспроможність і діяльність міжнародних компаній. 2.3 Валютні операції міжнародних компаній. 2.4 Опціонні, свопові та арбітражні операції міжнародної компанії.

Тема 3. Фінансування та оцінка активів міжнародної компанії

3.1 Основні принципи оцінки вартості активів компанії. 3.2 Конверсія валюти і нарахування відсотків. 3.3 Інвестиції міжнародної компанії в цінні папери. 3.4 Дохідність і ризик цінних паперів міжнародних компаній.

Тема 4. Вартість і структура капіталу міжнародної корпорації

4.1 Економічний зміст, функції і склад капіталу. 4.2 Методи визначення вартості власного капіталу. 4.3 Теорія арбітражного ціноутворення С. Росса. 4.4 Структура капіталу і вартість компанії.

Тема 5. Інвестиції міжнародної компанії в реальні активи

5.1 Особливості і структура інвестиційних проектів. 5.2 Оцінка та критерії відбору інвестиційних проектів. 5.3 Методи оцінки інвестиційних проектів. 5.4 Портфель реальних інвестиційних проектів.

Тема 6. Управління фінансовими ресурсами міжнародної компанії

6.1 Особливості формування фінансових ресурсів міжнародної компанії. 6.2 Вибір джерел фінансування з врахуванням їх ризику. 6.3 Управління грошовими потоками міжнародної компанії.

Тема 7. Податкове планування діяльності міжнародних корпорацій

7.1 Сутність та економічний зміст міжнародного податкового планування. 7.2 Етапи міжнародного податкового планування діяльності корпорацій. 7.3 Межі міжнародного податкового планування та використання угод про усунення подвійного оподаткування. 7.4 Трансфертні ціни та їх вплив на стратегію податкового планування у міжнародних компаніях.

Тема 8. Фінансова звітність міжнародної компанії та методи її аналізу

8.1 Форми фінансової звітності та їх призначення. 8.2 Основні фінансові коефіцієнти і їх аналіз.

Теми практичних занять

Тема 1. Основи управління фінансами міжнародних компаній

Дослідження фінансових стратегій та моделей поведінки міжнародних компаній на прикладі практичних кейсів.

Тема 2. Валютно-фінансове середовище міжнародної компанії

Розрахунок реального обмінного курсу. Визначення валютного ризику. Опціонні, свопові та арбітражні операції міжнародної компанії на прикладі практичних кейсів.

Тема 3. Фінансування та оцінка активів міжнародної компанії

Конверсія валюти і нарахування відсотків: вирішення практичних завдань.

Тема 4. Вартість і структура капіталу міжнародної корпорації

Розрахунок вартості власного капіталу. Розрахунок вартості позикового капіталу. Обчислення WACC. Кейс-завдання (робота в групах).

Тема 5. Інвестиції міжнародної компанії в реальні активи

Розрахунок чистої приведеної вартості (NPV). Визначення внутрішньої норми прибутковості (IRR). Розрахунок рентабельності інвестицій. Розрахунок коефіцієнта ефективності інвестицій.

Тема 6. Управління фінансовими ресурсами міжнародної компанії

Аналіз грошових потоків. Оптимізація розподілу фінансових ресурсів. Управління ліквідністю. Економіко-математична модель грошових потоків А. Мамедова.

Тема 7. Податкове планування діяльності міжнародних корпорацій

Розрахунок податкового навантаження. Аналіз подвійного оподаткування. Трансфертне ціноутворення.

Тема 8. Фінансова звітність міжнародної компанії та методи її аналізу

Аналіз фінансової звітності. Розрахунок фінансових коефіцієнтів. Валютний фактор у звітності.

Теми лабораторних робіт

Лабораторні заняття не передбачені

Самостійна робота

Освітній компонент передбачає виконання індивідуального завдання.

Література та навчальні матеріали

1. Шевченко Н. В., Мельник С. І. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник у схемах і таблицях. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 224 с.
2. Фінансовий менеджмент: підручник / за ред. д-ра екон. наук, проф. М.І. Крупки ;[М.І. Крупка, О.М. Ковалюк,В.М. Коваленко та ін.]. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2019. 440 с.
3. Куценко, Т. М., Альошин, С. Ю., Заїка, О. В. Інформаційне забезпечення та облік в управлінні зовнішньоекономічною діяльністю в умовах цифровізації. Підприємництво і торгівля, 2023. №39. С. 96-102. URL: <https://doi.org/10.32782/2522-1256-2023-39-11>.
4. Шелудько В. М., Кіреева А. І. Фінанси підприємств : підручник. Київ : Центр учбової літератури, 2022. 472 с.
5. Аранчій В.І., Томілін О.О., Дорогань Писаренко Л.О. Фінансовий менеджмент: навч. посібник. РВВ ПДАУ. 2021. 300 с.
6. Верланов Ю. Ю. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник. Вид. 2 -ге. Миколаїв : Вид-во ЧНУ ім. Петра Могили, 2021. 336 с.
7. Долінський Л. Б. Фінансовий ризик-менеджмент : навч.-метод. посібник. Київ : Національний університет «Києво-Могилянська академія», 2022. 132 с.
8. Brealey R. A., Myers S. C., Allen F. Principles of Corporate Finance. 14th ed. New York: McGraw-Hill Education, 2023. 1072 p..
9. Madura J. International Financial Management. 14th ed. Boston: Cengage Learning, 2020. 736 p.
10. Eun C. S., Resnick B. G. International Financial Management. 9th ed. New York: McGraw-Hill Education, 2020. 640 p.
11. Eiteman D. K., Stonehill A. I., Moffett M. H. Multinational Business Finance. 15th ed. Boston: Pearson, 2021. 640 p.
12. Shapiro A. C. Multinational Financial Management. 11th ed. Hoboken: Wiley, 2019. 816 p.

Система оцінювання

Критерії оцінювання успішності аспіранта та розподіл балів

Академічні успіхи здобувача вищої освіти визначаються за допомогою критеріїв та системи оцінювання знань та вмінь здобувачів, яка використовується в НТУ «ХПІ» (<https://blogs.kpi.kharkov.ua/v2/nv/wp-content/uploads/sites/43/2024/01/Polozhennya-pro-kryteriyyi-otsinyuvannya-znan-ta-vmin-i-pro-rejtyng-zdobuvachiv.pdf>)

Поточний контроль здійснюється під час проведення практичних занять, а також перевірки індивідуального завдання. Підсумковий контроль здійснюється за результатами екзамену або в результаті накопичення оцінок з окремих тем у

Шкала оцінювання

Сума балів	Національна оцінка	ECTS
90–100	Відмінно	A
82–89	Добре	B
75–81	Добре	C
64–74	Задовільно	D
60–63	Задовільно	E
35–59	Незадовільно (потрібне додаткове вивчення)	FX
1–34	Незадовільно (потрібне повторне вивчення)	F

разі виконання здобувачем усіх видів поточних контрольних заходів. За умовами виконання здобувачем індивідуального завдання з навчальної дисципліни, але за відсутності результатів поточного контролю (практичні заняття), здобувач не може бути атестованим із навчальної дисципліни до ліквідації ним поточної заборгованості. Розрахункове значення у кількісній формі підсумкової оцінки визначається за формулою:

$$O = \Sigma(K_i \times O_i) / \Sigma K_i$$

де K_i – кількість кредитів i -го виду занять; O_i – оцінка у кількісній формі (бали) з i -го виду занять.

Розподіл кредитів за видами занять з дисципліни

Види занять	Кількість кредитів (K_i)
Практичні роботи	2
Індивідуальне завдання	2

Оцінювання кожного виду занять (O_i) здійснюється за 100-бальною шкалою.

Норми академічної етики і політика курсу

Аспірант повинен дотримуватися «Кодексу етики академічних взаємовідносин та доброчесності НТУ «ХПІ»: виявляти дисциплінованість, вихованість, доброзичливість, чесність, відповідальність. Конфліктні ситуації повинні відкрито обговорюватися в навчальних групах з викладачем, а при неможливості вирішення конфлікту – доводитися до відома співробітників дирекції інституту. Нормативно-правове забезпечення впровадження принципів академічної доброчесності НТУ «ХПІ» розміщено на сайті: <http://blogs.kpi.kharkov.ua/v2/nv/akademichna-dobrochesnist/>

Погодження

Силабус погоджено

Завідувач кафедри
Олександр МАНОЙЛЕНКО

Гарант ОП
Олександр МАНОЙЛЕНКО