

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
 Львівський національний університет імені Івана Франка
 Кафедра обліку і аудиту

“ЗАТВЕРДЖУЮ”
 Проректор

“ 31 ” *серпня* 2016 року



Оптимізація оподаткування та управління податковими ризиками

ПРОГРАМА вибіркової навчальної дисципліни

підготовки	докторів філософії
галузі знань	07 “Управління і адміністрування”
зі спеціальності	071 “Облік і оподаткування”
факультету	економічного

Форма навчання	Курс	Семестр	Загальний обсяг (год.)	Всього аудит. (год.)	у тому числі (год.):			Самостійна робота (год.)	Контрольні (модульні) роботи (шт.)	Індивідуальні навчально-дослідні роботи, (шт.)	Залік (сем.)	Іспит (сем.)
					Лекції	Лабораторні	Практичні					
Денна	2	4	90	48	32		16	42				іспит
Вечірня												
Заочна	2	4	90	18	12		6	72				іспит

Львів
 2016 рік

РОЗРОБЛЕНО :

Львівський національний університет імені Івана Франка

РОЗРОБНИК ПРОГРАМИ:

професор кафедри фінансів, грошового обігу і кредиту, доктор економічних наук Ванькович Д. В.

Обговорено та рекомендовано до впровадження Вченою радою економічного факультету Львівського національного університету імені Івана Франка для напряму підготовки докторів філософії за спеціальністю 071 “Облік і оподаткування” від 31 серпня 2016 року, протокол № 1.

© Ванькович Д.В., 2016.

© Львівський національний
університет імені Івана Франка, 2016.

ВСТУП

Програма вивчення вибіркової навчальної дисципліни «Оптимізація оподаткування та управління податковими ризиками» складена відповідно до освітньо-наукової програми підготовки докторів філософії з галузі знань 07 “Управління і адміністрування” за спеціальністю 071 “Облік і оподаткування”.

Предметом вивчення навчальної дисципліни є науково-методологічні положення та організаційно-економічні основи оптимізації оподаткування та управління податковими ризиками.

Міждисциплінарні зв'язки: Вивчення дисципліни “ Оптимізація оподаткування та управління податковими ризиками” забезпечується одержаними знаннями з дисциплін: “Фінанси”, “Податки і оподаткування, “Економічні ризики”.

Програма навчальної дисципліни складається з таких змістових модулів:

1. Основи облікової політики
2. Управління податковими ризиками

1. Мета і завдання навчальної дисципліни

1.1 **Мета** навчальної дисципліни “Оптимізація оподаткування та управління податковими ризиками-формування теоретичних знань науково-методологічних основ і здобуття практичних навичок їх застосування щодо оптимізації оподаткування та управління податковими ризиками.

1.2 Основними **завданнями** вивчення дисципліни “Оптимізація оподаткування та управління податковими ризиками” є:

-розкрити конфліктну сутність та забезпечувальну природу податкових відносин-навчити використовувати інструменти комунікацій для просування наукових ідей, підходів та результатів досліджень щодо підвищення ефективності податкової політики держави в умов глобалізації;

-вміти застосовувати сучасні форми взаємодії наукових установ, держави та суб'єктів господарювання різних форм власності задля практичного втілення сучасних ідей реалізації податкової політики на рівні суб'єктів господарювання.

-брати участь у критичному діалозі досліджень у сфері реалізації податкової політики суб'єктів господарювання під час наукових дискусій, висловлюючи та відстоюючи свою власну позицію

1.3. Згідно з вимогами освітньо-наукової програми, аспіранти повинні набути таких професійних компетентностей:

знати: основи та методологічні засади оптимізації оподаткування та управління податковими ризиками. Розуміти особливості реалізації та основні проблеми політики податкової оптимізації та управління податковими ризиками в Україні.

вміти :

-розкривати конфліктну сутність та забезпечувальну природу податкових відносин.

-використовувати інструменти комунікацій для просування наукових ідей, підходів та результатів досліджень щодо підвищення ефективності податкової політики держави в умов глобалізації; застосовувати сучасні форми взаємодії наукових установ, держави та суб'єктів господарювання різних форм власності задля практичного втілення сучасних ідей реалізації податкової політики на рівні суб'єктів господарювання.

-брати участь у критичному діалозі досліджень у сфері реалізації податкової політики суб'єктів господарювання під час наукових дискусій, висловлюючи та відстоюючи свою власну позицію.

-набути інших компетентностей: **У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен:**

Знати: на основі базових знань теорії і практики управління фінансами підприємств, стратегії і тактики фінансового забезпечення суб'єктів господарювання, теорії виконання економічного аналізу-обґрунтовувати управлінські рішення відносно операційної, фінансової та інвестиційної діяльності підприємства, правильно застосовувати методичний інструментарій управління ризиками; застосовувати одержані навички управління вхідними та вихідними грошовими потоками на підприємстві; системний підхід до управління прибутком; обґрунтувати і аналізувати необхідність методики визначення оптимізації ризиків оподаткування; правильно оцінювати фінансові ризики та застосовувати інструменти антикризового управління підприємством, вміло використовувати дані управлінського і фінансового обліку і аналітичних досліджень для підготовки аналітичних висновків, прогнозів, обґрунтування стратегії підприємства, вміти вибирати найбільш ефективні альтернативи, виявляти проблеми і обґрунтувати постановку мети суб'єкта господарювання.

Вміти: Використовувати комп'ютерну техніку для обробки даних і аналізу, писати наукові звіти, реферувати і анотувати наукові публікації (в тому числі однією з іноземних мов, що вивчались студентом), працювати в групах, робити ефективні усні презентації щодо застосування в умовах ринку методів і прийомів оптимізації ризиків діяльності підприємства.

Для вивчення навчальної дисципліни відводиться **90 годин / 2 кредитів ECTS**. Зокрема лекцій – 32 год., практичних 16 год., самостійної роботи – 42 год. **Заочна форма навчання-** лекцій – 12 год., практичних 6 год., самостійної роботи – 72 год.

2. Форма підсумкового контролю успішності навчання-екзамен

3. Засоби діагностики успішності навчання- Підсумкове оцінювання знань аспірантів здійснюється за поточним та проміжним контролем знань протягом семестру. З метою перевірки якості підготовки, знань, умінь аспірата з дисципліни використовуються такі засоби оцінювання:

- для поточного контролю - тести, задачі, облікові ситуації;
- для проміжного контролю – модульні завдання, що включають тести, задачі;
- для підсумкового контролю – екзаменаційні білети

4. Інформаційний обсяг навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин											
	денна форма						заочна форма					
	усього	у тому числі					усього	у тому числі				
		л	п	лаб.	інд.	с. р.		л	п	лаб.	інд.	с. р.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Модуль 1												
Змістовий модуль 1. Основи облікової політики												
Тема1. Великі платники податків: критерії ідентифікації та особливості податкового обліку й контролю	5	2	1			2	5	1	0.5			4
Тема 2. Організаційний аспект державного управління оподаткуванням великих платників податків.	5	2	1			2	6	1	0.5			4
Тема3. Корпоративний податковий менеджмент у системі оптимізації оподаткування великих підприємств.	5	2	1			2	5	1	0.5			4
Тема 4. Детермінанти максимізації податкових платежів великих платників податків в Україні.	5	2	1			2	6	1	0.5			4
Тема 5. Вплив системи оподаткування великих підприємств на економічну безпеку держави.	5	2	1			2	6	1	1			4
Тема 6. Аналіз особливостей провадження податкової політики великими платниками податків на територіях України, що мають особливий статус.	5	2	1			2	6	1	1			4
Тема 7. Удосконалення податкового аудиту операцій великих	5	2	1			2	6	1	1			4

платників податків щодо оптимізації оподаткування.												
Тема 8. Глобальні імперативи оподаткування діяльності ТНК та стратегія реформування податкових інструментів стимулювання господарської діяльності в Україні.	5	2	1			2	5,5	0.5	0.5			4
Тема 9. Проблемні аспекти функціонування податкової політики.	5	2	1			2	6,5	0.5	0.5			6
Разом за змістовим модулем	45	18	9			18	44	8	4			38
Змістовий модуль 2. Управління податковими ризиками												
Тема 10. Перспективи уніфікації податкової політики в контексті глобалізаційних процесів.	7	2	1			4	6	1	0.5			4
Тема 11. Стратегія податкового реформування і трансформація податкової політики.	7	2	1			4	7	1	0.5			6
Тема 12. Податкові ризики, методи їх визначення та класифікації.	7	2	1			4	4.5	0.5				4
Тема 13. Управління податковими ризиками.	7	2	1			4	6.5	0.5	0.5			6
Тема 14. Методи мінімізації податкових ризиків.	7	2	1			4	5,5	0.5	0.5			4
Тема 15-16. Моніторинг заходів попередження і протидії податковим ризикам.	10	4	2			4	6.5	0.5				6
Разом за змістовим модулем 2	45	14	7			24	36	4				34
Усього годин	90	32	16			42	80	12	6			72

5. Рекомендована література

- Андрущенко (Гринько) С.В. Україна в сучасному геополітичному середовищі: Монографія. – К.: Логос, 2005. – 286 с.

2. Багратян Г.А., Кравченко І.С. Світова криза та Україна: проблеми й нові підходи до фінансового регулювання // Фінанси України. – 2009. – №4. – С. 33–41.
3. Батковський В., Даниленко А., Домрачев В. Перспективи впливу глобальних тенденцій розвитку економіки та фінансової системи на Україну // Вісник Національного банку України. – 2009. – №12. – С. 3–9.
4. Білорус О.Г. Глобальна інтеграція і тенденції кризової еволюції світу // Економічний часопис – XXI. – 2010. – №7-8. – С. 3 – 9. С. 9
5. Білоцерківець В.В., Завгородня О.О. Еволюція методологічних засад дослідження нової економіки: від стохастичної перцепції до алгоритмізації пізнання // Економічний вісник НГУ. – 2009. – №4. – С. 6–13.
6. Бхагвати Д. Настало время переосмысления // Финансы & развитие. – 2010. – №9. – С. 14–16.
7. Ванькович Д. Теоретико-методологічні засади та механізм реалізації фінансової політики в Україні : монографія. Львів : Міські інформ. системи, 2014. 348 с
8. Ванькович Д., Кульчицький М. Стратегічні орієнтири фінансового забезпечення розвитку малого інноваційного підприємництва в Україні. Світ фінансів. 2015. Випуск 3. С. 53-64
9. Ванькович Д.В., Іваськевич Х.І. Концептуалізація логіки дослідження сутності фінансового контролю. Науковий економічний журнал «Інтелект ХХІ». 2012. Вип. №1. С. 194-196.
10. Виленская Э.В., Дидоренко Э.А., Розовский Б.Г. Постсоветское реформирование: Зап. образцы и укр. реалии: Монография. – Луганск: РИО ЛУВД, 1998. – 120 с.
11. Вовчак О., Поляк Н. Причини та наслідки впливу світової фінансової кризи на розвиток банківського і реального секторів економіки України // Вісник НБУ. – 2009. – №8. – С. 22–25.
12. Гесць В. Конфігурація геополітичної карти світу та її проблемність // Економіка України. – 2011. – №1. – С. 4–14.
13. Глобальна економіка ХХІ століття: людський вимір: монографія / Д.Г. Лук'яненко, А.М. Поручник, А.М. Колот [та ін.]; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Д.Г. Лук'яненка та д-ра екон. наук, проф. А.М. Поручникаю – К.: КНЕУ, 2008. – 420 с.
14. Гриценко А. Методологічні основи модернізації України // Економіка України. – 2011. – №1. – С. 38–47.
15. Гуменюк П. Деякі методологічні проблеми розподілу в умовах перебудови / П. Гуменюк // Економіка радянської України. – 1989. – №12. – С. 34–41.
16. Делфин С.Г., Хармсен Р., Тиммер Г. Восстановление утраченных темпов // Финансы & развитие. – 2010. – №9. – С. 6–10.
17. Дем'янишин В. Хрестоматія невичерпних джерел вітчизняної фінансової науки / Світ фінансів. – 2011. – №3. – С. 158–162.
18. Дергачев В.А. Глобальная геоэкономика (трансформация мирового экономического пространства). Научная монография. – Одесса: ИПРЭЭИ НАНУ, 2003. – 240 с.
19. Єщенко П.С., Арсеєнко А.Г. Подолання ринкового романтизму і фундаменталізму – економічний імператив сучасності // Економіка і прогнозування. – 2010. – №1. – С. 7–25.
20. Зрушення до ринкової економіки. Реформи в Україні: погляд з середини. За ред. Лутца Гоффмана і Аксея Зіденберга. – К.: Видавництво “Фенікс”, 1997. – 288 с.
21. Иванов Ю.Б., Тищенко А.Н. Современные проблемы налоговой политики: Учебное пособие. – Х: ИД “ИНЖЭК”, 2006. – 328 с.
22. Інституціональна парадигма цивілізаційного розвитку: Монографія: у 4 кн. / За ред. А. Ткача. – запоріжжя: ГУ “ЗІДМУ”, 2007. – Кн. 1: Інституціональні передумови соціально-економічного розвитку / А. Ткач, В. Ільїн, Т. Ткач, Т. Баль-Вожник, М. Вожник, А. Задоя, О. Івашина, С. Кузьмінов, Ю. Петруня. – 276 с.

23. Каламбет С.В. Генезис науки про фінанси / С.В. Каламбет // Академічний огляд. – 2009. – №1. – С. 62–67.
24. Коландер Д. Революционное значение теории сложности и будущее экономической науки / Д. Коландер // Вопросы экономики. – 2006. – №1. – С. 84–100.
25. Колисник М. Фінанси: Стратегії, с котрими побеждають. – К.: ИД “Максимум”, 2006. – 332 с.
26. Корсак К. ХХІ століття: множинність наноекономік // Науковий СВІТ. – 2011. – №5. – С. 2–3.
27. Кушлин В. Государство в экономике: вчера, сегодня, завтра / В. Кушлин // Плановое хозяйство. – 1991. – № 6. – С. 3–12. С. 4
28. Лондар С. Особливості фінансово-економічних кризових явищ в Україні та можливості їх регулювання // Казна України. – 2009. – №3. – С. 5–7.
29. Лондар С.Л., Башко В.Й. Вплив фактора старіння населення на збалансованість державних фінансів в Україні / Фінанси України – 2012. – №5. – С. 27–39.
30. Лукінов І.І. Економічні трансформації (наприкінці ХХ сторіччя). Наукове видання. Інститут економіки НАН України. К. 1997. – 456 с.
31. Малицкий Б.А. От фундаментальной науки к реальной практике инновационного развития экономики // Наука та наукознавство. – 2010. – №1. – С. 3 – 7.
32. Мусихин Г.И. Модели современного капитализма в новой политэкономии: между наукой и идеологией // Полис “Политические исследования”. - № 3. – 2009. – С. 84-97. С. 84
33. Новий курс: реформи в Україні 2010–2015. Національна доповідь / за заг. ред. В.М. Гейця [та ін.]. – К.: НВЦ НБУВ, 2010. – 232 с.
34. Новицький В. Глобальна фінансово-економічна криза: сутність, системність проявів та перспективи подолання // Економічний Часопис –ХХІ. - №1-2. – 2009. – С. 3-4.
35. Новицький В.Є. Інституційне регулювання в умовах кризи: реалії та імперативи // Економічний часопис – ХХІ. – 2010. – №1-2. – С. 9 – 11. С. 11
36. Нові виклики для економічної політики України: рекомендації до плану невідкладних дій / Інститут економічних досліджень та політичних консультацій; німецька консультативна група з питань економічних реформ при Уряді України / Вид-во “К.І.С.”. – 2006. – 78 с.
37. Поплавська Ж., Поплавський В. Економічний прорив: прогрес заради добробуту // Вісник НАН України. – 2008. – №5. – С. 18 – 23. С. 23
38. Радіонова І.Ф., Алімпієв Є.В. “Не-кейнсіанський” підхід до економічної стабілізації з використанням фінансових інструментів // Фінанси України. – 2009. – №4. – С. 42–52.
39. Рач В., Россопанська О., Медведєва О. Побудова термінологічної системи форм організації наукового знання // Науковий СВІТ. – 2010. – №4. – С. 13–16.
40. Реформи на Україні: ідеї та заходи / Під редакцією Я. Ширмера і Д. Снелбекера. – К.: Альтерпрес, 2000. – 220 с.
41. Рожко О.Д. Еволюція теоретичних концепцій державних фінансів // Фінанси України. – 2009. – №12. – С. 56–65.
42. Розвиток фінансів в умовах відкритої економіки [Текст] : колект. моногр. / Н.Г.Виговська, О.М. Петрук, М.М. Александрова та ін., ред.: О.М.Петрук ; Житомир. держ. технол. ун-т. – Житомир : Рута, 2012. – 415 с
43. Стиглиц Дж. Как реформировать глобальную финансовую систему / Джозеф Стиглиц // Проблемы теории и практики управления. – 2005. – №1. – С. 6 – 11.
44. Стратегия обновления. Новый социальный механизм / Под общ. ред. И.А. Глебова, В.Г. Марахова. – М.: Мысль, 1990. – 394 с.
45. Стратегічні напрями переходу України на засади сталого розвитку в контексті її інтеграції до європейського співтовариства / під ред. акад. НАН України Е.В. Собатовича – К.: “Салютіс”, 2005. – 44 с.

46. Стратегічні програми економічного розвитку: від декларацій до дій / Наук. ред. Я.А. Жаліло. – К.: НІСД, 1999. – 48 с.
47. Стратегія розвитку України: теорія і практика / За ред. О.С. Власюка. – К.: НІСД, 2002. – 864 с.
48. Суслев В.И. Сценарии экономического развития: инновационные аспекты // ЭКО. – 2010. – №2. – С. 2–14.
49. Сучасні економічні тенденції та нова парадигма економічної стратегії України / Я.А. Жаліло, Я.Б. Базилюк, Я.В. Белінська та ін. – К.: Знання України, 2005. – 96 с.
50. Телешун С. Глобальні виклики та ризики, які загрожують світові у 2010-2015 роках: місце і роль ООН у цих процесах / С. Телешун // Політичний менеджмент. – 2010. – №6. – С. 4–6
51. Холод Б.І. Концептуальний погляд щодо факторів економічного зростання // Академічний огляд. – 2009. – №1. – С. 7–13.
52. Черняк В.К. Посткризова економіка: капіталізм “з людським обличчям” // Економічний Часопис-XXI. – 2010. – №1-2. – С. 16 – 17.
53. Шайгородський Ю. Динаміка економічних цінностей в умовах ринкових трансформацій / Політичний менеджмент. – 2011. – №6. – С. 145–157.
54. Шевчук В.Я. Формування інноваційної моделі сталого розвитку України в посткризовий період // Економічний Часопис – XXI. – 2010. - № 1-2. – С. 6 – 8. С. 8
55. Юрій С., Савельєв Є. Новий світовий економічний порядок: історія, теорія, напрямки формування // Журнал європейської економіки. – 2009. – Том 8 (№ 4). – С. 353–370
56. Хомутенко А.В. Теоретичні витoki науки про державні фінанси. Економіка та державв. 2015. №8. С. 100-103
57. Amaro de Matos, J. (2001). *Theoretical foundations of corporate finance*. Princeton, NJ: Princeton University Press.
58. Archer, S. H. and D'Ambrosio, E.C. (1969). *Administração financeira: teoria e aplicação*. São Paulo: Atlas.
59. Assaf Neto, A. (2003). *Finanças Corporativas e Valor*. São Paulo: Atlas.
60. Azevedo, R. (2006, February). *A ética da barbarie* [Interview with Roberto Romano]. *Primeira Leitura*, 48, 22-33.
61. Bank for International Settlements. CPSS Background Information, 2005. Retrieved March 2006, from <http://www.bis.org/cpss/cpssinfo.pdf>
62. Black, F., Jensen, M. C. and Scholes, M. (1972). The capital asset pricing model: some empirical tests. In M.C. Jensen, *Studies in the theory of capital markets*. New York: Praeger.
63. Brennan, M. J. (1995). Corporate finance over the past 25 years. *Financial Management*, 24 (2), 9-22.
64. Chew, D. H., Jr. (1993). Introduction: Financial Innovation in the 1980s. In *The new corporate*
65. *finance*. New York: McGraw-Hill. Copeland, T. E., Weston, J. F., and Shastri, K. (2005). *Financial theory and corporate policy*. USA: Pearson Addison Wesley.
66. Dewing, A. S. (1914). *Corporate promotions and reorganizations*. Cambridge, MA: Harvard University Press.
67. Dimson, E., and Mussavian, M. (1999). Three centuries of asset pricing. *Journal of Banking and Finance*, 23, 1745-1769.
68. Duarte Jr., A. M. (2003). A importância do gerenciamento de riscos corporativos em bancos. In A. M. Duarte Jr., and G. Varga. (Org.). *Gestão de Riscos no Brasil*. *Financial Consultoria*: Rio de Janeiro.
69. Elton, E. J., and Gruber, M. J. (1997). Modern portfolio theory, 1950 to date. *Journal of Banking*
70. *and Finance*, 21, 1743-1759.
71. Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets. *The Journal of Finance*, 25(2), 383-417. Fama, E. F., and French, K. (1992). The cross-section of expected stock returns. *The Journal of Finance*, 47(2), 427-465.
72. Fama, E. F., and French, K. (1993). Common risk factors in the returns on stocks and bonds.

73. Journal of Financial Economics, 33, 3-56. Fama, E. F., and French, K. (1996). Multifactor explanation of asset pricing anomalies. The Journal of Finance, 51, 55-84.
74. Fama, E. F., and French, K. (2004). The capital asset pricing model: theory and evidence. Journal of Economic Perspectives, 18(3), 25-46.
75. Fama, E. F., and Macbeth, J. D. (1973). Risk, return and equilibrium: empirical tests. Journal of Political Economy, 81(3), 607-636.
76. Famâ, R., and Galdão, A. (1996). A função financeira: uma análise esquemática de sua evolução. In Anais do ISEMEAD: vol. 2 (pp. 100-105). São Paulo: FEA/USP.
77. Fausto, B. (2006). História Concisa do Brasil. São Paulo: Edusp.
78. Franco, G. (2006). A inserção externa e o desenvolvimento. Retrieved March 2006, from
79. <http://www.gfranco.com.br> Garcia, V. S. (2003). Gerenciamento de risco em instituições financeiras e o novo acordo de capital. In A. M. Duarte Jr., and G. Varga (Org.). Gestão de Riscos no Brasil. Rio de Janeiro: Financial Consultoria.
80. Haugen, R. A. (1995). The new finance: the case against efficient markets. New Jersey: Prentice
81. Hall. Jensen, M. C. (2001). Value maximization, stakeholder theory, and the corporate objective function. Journal of Applied Corporate Finance, 14(3), 8-21. Jorion, P. (2003). Value at Risk (2nd ed.). São Paulo: Bolsa de Mercadorias and Futuros.
82. Kaplan, R. S., and Norton, D. P. (1997). A estratégia em ação: balanced scorecard. (10th ed.). Rio de Janeiro: Campus.
83. Lakonishok, J., and Shapiro, A. C. (1986). Systematic risk, total risk and size as determinants of stock market returns. Journal of Banking and Finance, 10(1), 115-132.
84. Lintner, J. (1965). The valuation of risk assets and the selection of risky investments in stock portfolios and capital budgets. Review of Economics and Statistics, 47, 13-37.
85. Lintner, J. (1969). The aggregation of investor's diverse judgements and preferences in purely competitive security markets. Journal of Financial and Quantitative Analysis, 347-400.
86. Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. The Journal of Political Economy, 7, 77-91.
87. Merton, R. C. (1994). Influence of mathematical models in finance on practice: past, present and future. Philosophical Transactions of the Royal Society A, 347(1684), 451-463.
88. Minsky, H. (1982). Can "it" happen again? Essays on instability and finance. New York: M.E.
89. Sharpe. Modigliani, F., and Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. The American Economic Review, 48(3), 261-297.
90. Mossin, J. (1966). Equilibrium in a capital asset market. Econometrica, 34(4), 768-783. Organisation for Economic Co-Operation and Development - OECD (2004). OECD Principles of Corporate Governance. Retrieved March 2006, from <http://www.oecd.org>
91. Ross, S. A. (1976). The arbitrage theory of capital asset pricing. Journal of Economic Theory, 13, 341-360.
92. Sharpe, N. F. (1963). A simplified model for portfolio analysis. Management Science, 9 (2), 277-293.
93. Sharpe, N. F. (1964). Capital asset prices: a theory of market equilibrium under conditions of risk. The Journal of Finance, 196 (3), 425-442.
94. Smith, C. W. (1984). The theory of corporate finance: A historical overview. In M. C. Jensen, and C. W. Smith. The Modern Theory of Corporate Finance. New York: McGraw-Hill.
95. Srour, R. H. (2003). Ética empresarial: a gestão da reputação (2nd ed.). Rio de Janeiro: Campus.
96. Tobin, J. (1958). Liquidity preference as behavior towards risk. The Review of Economic Studies, 7, 65-86
97. Weston, J. F. (1975). Finanças de Empresas. São Paulo: Atlas.
98. Wray, L. R., and Tymoigne, E. (2008). Macroeconomics meets Hyman P. Minsky: the financial theory of investment (Working Paper No. 543). Annandale-on-Hudson, NY: The Levy Economics Institute.

