Приложение 10 ОП ВО

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ КОРПОРАТИВНОЕ, ПРОЕКТНОЕ И ВЕНЧУРНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Автор: к.т.н., доцент кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А.Лимитовского В.С. Темкин
Код и наименование направления подготовки: 38.03.02 Менеджмент
Профиль: Финансовый менеджмент
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:
Сформировать компетенции
- ПК-16 Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
- ДПК-18 Способность осуществлять оценку корпоративных ценных бумаг

План курса:
Тема 1. Введение в корпоративные финансы
Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Корпоративная отчетность и финансовая информация.
Инвестиционный процесс. Цели инвестирования. Виды инвестиций. Инвестиционный проект: понятие, особенности управления в современных условиях России. Принципы инвестирования.
Структура формирования бизнес-плана. Формулирование цели. Нефинансовые разделы бизнес-плана. Основные ошибки, допускаемые при их составлении.
Финансовая часть ТЭО проекта. Основные требования к содержанию финансово-экономических расчетов по обоснованию жизнеспособности, ликвидности и эффективности инвестиционного проекта.
Бюджет инвестиционного проекта, его элементы. Бюджет коммерческого проекта. Обзор программных продуктов.
Денежные потоки проекта: свободные денежные потоки проекта и свободные остаточные денежные потоки для собственника.
Принцип «с проектом – без проекта» (with-without). Релевантность затрат. «Утопленные» и нерелевантные капитальные и текущие затраты. Альтернативные издержки и доходы. «Каннибализм» и прочие экстерналии. Терминальная ценность.
Заменительный проект (replacement project). Дифференциальный денежный поток, его анализ. Выбор критерия эффективности инвестиционного проекта. Критерии оценки без учета временной ценности денег, простая норма рентабельности, простой срок окупаемости - их достоинства и недостатки, техника расчета.
Критерии оценки с учетом временной ценности денег, их сравнительный анализ и круг задач, решаемых с их помощью.
Чистая приведенная ценность (NPV). Внутренняя ставка доходности (IRR). Сравнительный анализ. Техника расчета и интерпретации. Модифицированная IRR.
Эквивалентный годовой денежный поток (ECF). Выбор оптимального срока эксплуатации оборудования.
Индекс прибыльности (PI). Проблемы рационального распределения капитала между проектами. Модифицированный индекс прибыльности (MPI).
Рационирование: формирование рационального проектного комплекса. Системный анализ инвестиционных проектов. Оптимизационные задачи о распределении капитала.

Линейное и целочисленное программирование. Кросс-финансирование, кросс-субсидирование, кросс-хеджирование и кросс-холдинг.
Экономическая добавленная ценность (EVA). Проблема мотивации менеджеров на повышение доходности инвестиционных проектов. EVA и NPV. Недостатки показателя EVA и другие подходы к мотивации.

Мониторинг инвестиционного проекта и показатели его эффективности.

Тема 2. Финансовое планирование в корпорациях

Финансовое планирование в системе финансово-экономических отношений, его значение и социально-экономическое содержание. Движение денежных средств и образование системы денежных фондов в корпорации. Взаимосвязь финансового плана и бизнес-плана. Финансовые результаты как основной итог деятельности корпорации. Финансовое планирование и финансовое проектирование. Основные задачи разработки финансового плана, методика его составления. Финансово-материальная сбалансированность деятельности корпорации. Обоснование финансовой стратегии и тактики корпорации в бизнес-плане. Выявление резервов мобилизации материальных и финансовых ресурсов. Планирование обеспечения деятельности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами. Платежеспособность и платежный баланс. Краткосрочное финансовое планирование и содержание краткосрочного финансового плана. Прогноз объема выручки, баланса денежных доходов и поступлений, сводного планового баланса активов и пассивов, достижения безубыточной деятельности. Долгосрочное финансовое планирование: определение потребности в капитале и формирование инвестиционного плана, обеспечение перспективной платежеспособности и ликвидности баланса. Принципы формирования финансовых планов: высокая окупаемость затрат, платежеспособность и достаточная рентабельность, оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности, обеспечение высокой рентабельности капиталовложений, сбалансированность рисков, учет конъюнктуры рынка, финансово-материальная сбалансированность, комплексность и системность планирования.

Тема 3. Управление рисками и эффективность деятельности корпорации

Понятие «риск». Риск инвестиционного проекта. Виды риска - конструктивный, кредитный, политический, законодательный, процентный, рыночный, экологический, валютный. Исследование рыночного риска и его отражение в бизнес-плане проекта. Процентный и валютный риски инвестиционного проекта. Их краткая характеристика. Шкала оценки рыночного риска. Управление совокупным риском. Управление рентабельностью собственного капитала. Шкала оценки инвестиционного и операционного риска. Управление ростом бизнеса. Финансовые и нефинансовые показатели оценки бизнес-процессов. Система показателей оценки бизнес-процессов корпорации. Оценка стоимости бизнеса. Анализ факторов стоимости. Анализ ситуаций.

Тема 4. Анализ основных схем финансирования проектов

Проектное финансирование, его особенности. Корпоративное финансирование. Прямое финансирование корпораций и проектное финансирование, их отличия. Проектная компания. Роль и место основных участников инвестиционного проекта - проектной компании, спонсоров, кредиторов, поставщиков сырья и материалов, покупателей продукта проекта, производителей капитальных работ и др. Инвесторы и спонсоры - их роль, мотивы. Кредиторы - их требования. Основные источники заемного капитала для финансирования проекта. Простой инвестиционный кредит - схемы, особенности, факторы жизнеспособности. Оплата продукцией - факторы жизнеспособности, схема. цена финансирования».

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

В качестве промежуточной аттестации по дисциплине Корпоративное, проектное и венчурное финансирование используются:

– при проведении занятий лекционного и семинарского типа: опрос (О).

Промежуточная аттестация проводится в форме: экзамена.

Основная литература:

1. Баранов А.О. Оценка эффективности венчурного финансирования инновационных проектов методом реальных опционов [Электронный ресурс]: монография/ А.О. Баранов, Е.И. Музыко— Электрон. текстовые данные.— Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2014.— 272 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/44989.html.— ЭБС «IPRbooks»
2. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. , Корпоративный финансовый менеджмент, М.: Юрайт, 2014 https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE
3. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, М.: Юрайт, 2014, https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34