

Аннотация дисциплины Прикладные методы в финансовом менеджменте

Цель дисциплин:

- получение базовых знаний по теории корпоративных финансов, в частности, по стоимости и структуре капитала, а также по оценке влияния финансовой структуры капитала на эффективность инвестиционных проектов; развитие понятийной теоретической базы, а также формирование навыков оценки основных финансовых показателей деятельности компании в рамках реалистических моделей;
- знакомство с современными теориями стоимости и структуры капитала компании.

Место дисциплины в структуре ООП:

- дисциплина по выбору вариативной части математического цикла ООП по направлению 38.03.02 - Менеджмент.

Краткое содержание:

Стоимость и структура капитала компании. Понятия стоимости и структуры капитала компании. Стоимость собственного и заемного капитала. Структура капитала. Традиционный подход. Теория Модильяни - Миллера. Основные предположения теории Модильяни - Миллера. Теория Модильяни - Миллера в отсутствие налогов.

Модификация теории Модильяни - Миллера. Налог на прибыль корпорации. Учет рыночного риска. Модель Хамады. Стоимость капитала при рискованных заемных средствах. Учет корпоративных и индивидуальных налогов (модель Миллера). Возможность банкротства. Транзакционные издержки. Неравные возможности и нерациональное поведение инвесторов.

Современная теория стоимости и структуры капитала компании. Конечный промежуток времени. Алгоритм нахождения WACC в случае компании с произвольным временем жизни. Сравнение результатов Модильяни - Миллера (перпетуитетная компания), Майерса (одногодичная компания) и Брусова-Филатовой (компания с произвольным временем жизни). Теорема Брусова-Филатовой. Сравнение компаний с различным временем жизни.

Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта. Зависимость NPV от заемного финансирования. Исходные предположения. Эффективность проекта для владельцев собственного и заемного капитала. Случай постоянства общей величины инвестиций ($I = \text{const}$). Случай постоянства величины собственного капитала ($S = \text{const}$). Рассмотрение без разделения потоков и с разделением потоков. Эффективность проекта для владельцев собственного капитала. Случай постоянства общей величины инвестиций ($I = \text{const}$). Случай постоянства величины собственного капитала ($S = \text{const}$). Рассмотрение без разделения потоков и с разделением потоков.