

## Программа учебной дисциплины «Предпринимательские финансы»

Утверждена

Академическим советом ООП

Протокол № 2 от «31» августа 2018 г.

Автор	Кривда С.В.
Число кредитов	5
Контактная работа (час.)	56
Самостоятельная работа (час.)	134
Курс	2 курс
Формат изучения дисциплины	Без использования онлайн курса

### 1. ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ

Целями освоения дисциплины «Предпринимательские финансы» – получение основных теоретических и практических знаний, навыков работы по различным методикам финансового моделирования деятельности предприятия. Студенты получают инструмент оценки экономической перспективности и целесообразности бизнес модели проекта/предприятия с точки зрения вывода на рынок нового продукта/услуги. В рамках изучения дисциплины будут рассмотрены практические особенности подготовки финансовых моделей для проектов находящихся на различных стадиях развития и привлекающих различные типы источников финансирования, и подготовки инвестиционного предложения, учета потенциальных рисков для различных видов предпринимательской деятельности.

В результате освоения дисциплины студент должен:

- *Знать*
  - ✓ основные правила составления различных видов финансовых документов, используемых при финансовом анализе и моделировании (бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, баланс и т.д.);
  - ✓ особенности составления финансовых планов для традиционного бизнеса и инновационных компаний;
  - ✓ основы бухучета, необходимых при финансовом моделировании (методы расчета прибыли, налогов и др.);
  - ✓ модели и методы учета рисков в ставке дисконтирования
  - ✓ подходы к оценке стоимости бизнеса
  - ✓ основные процессы, методы и мотивы слияний и поглощений на рынке корпоративного контроля
- *Уметь*
  - ✓ составлять финансовый план предприятия с включением в него всех расходных;
  - ✓ оценивать стоимость компании на различных стадиях развития;
  - ✓ обосновывать объем инвестиций в проект, либо на примере своего учебного проекта;
  - ✓ применять модели учета рисков в ставке дисконтирования;
  - ✓ применять основные методы оценки стоимости бизнеса;

- ✓ выявлять основные мотивы, моделировать процессы и методы слияний и поглощений.
- *Иметь навыки (приобрести опыт)*
  - ✓ составления финансовых моделей предприятий;
  - ✓ проведения анализа рассматриваемой бизнес модели и ее корректировки;
  - ✓ рассчитывать основные финансовые показатели финансовой эффективности (IRR, NPV, IRR и др.);
  - ✓ проведения качественного и количественного анализа рисков анализируемого предприятия
  - ✓ расчета стоимости бизнеса;
  - ✓ расчета синергетических эффектов слияний и поглощений.

Изучение дисциплины «Предпринимательские финансы» базируется на следующих дисциплинах:

- Экономика и финансы организации;
- Стратегии в менеджменте;
- Маркетинг инноваций;
- Венчурный бизнес и прямые частные инвестиции.

Для освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

- умение использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;
- умение работать с финансовой отчетностью предприятия
- способность проводить анализ предпринимательских возможностей, маркетинговые исследования, анализ операционной деятельности компании использовать результаты для подготовки управленческих решений.

Основные положения дисциплины могут быть использованы в дальнейшем при прохождении научно-исследовательской практики, подготовки ВКР.

## **II. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

### Раздел 1. Инвестиции и инвестиционные решения.

Понятие инвестиций, Классификация инвестиций: реальные инвестиции, финансовые инвестиции, спекулятивные инвестиции, прямые инвестиции, портфельные инвестиции, краткосрочные инвестиции, среднесрочные инвестиции, долгосрочные инвестиции, частные инвестиции, государственные инвестиции, иностранные инвестиции, смешанные инвестиции, внутренние инвестиции, зарубежные инвестиции, агрессивные инвестиции, умеренные инвестиции, консервативные инвестиции. Критерии принятия инвестиционных решений: чистая текущая стоимость (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), срок окупаемости (PP), дисконтированный срок окупаемости (DPP). Структура капитала организации, Стоимость собственного капитала, Подходы к определению стоимости собственного капитала, Метод стоимости капитальных активов (CAPM), Стоимость заёмного капитала, Средневзвешенная стоимость капитала (WACC), Использование WACC. Прогнозирование доходов, прогнозирование расходов, прогнозирование активов, прогнозирование обязательств, прогнозирование денежного потока, взаимосвязь форм финансовой отчетности.

### Раздел 2. Оценка и управление стоимостью бизнеса

Стоимость бизнеса как критерий эффективности управления, рост стоимости компании как цель менеджмента, факторы, влияющие на стоимость, методологические положения оценки бизнеса, подготовка информации в процессе оценки, затратный подход к оценке бизнеса, сравнительный подход к оценке бизнеса, доходный подход к оценке бизнеса, управление стоимостью бизнеса.

### Раздел 3. Слияния и поглощения

Рынок корпоративного контроля. Процессы слияний и поглощений. Мотивация слияний и поглощений. Организация слияний и поглощений. Оценка синергетических эффектов при слияниях и поглощениях.

## **III. ОЦЕНИВАНИЕ**

Преподаватель оценивает *домашнюю работу* и выставляет оценки в рабочую ведомость. Результирующая оценка по 10-ти балльной шкале за домашнюю работу определяется перед итоговым контролем –  $O_{дом.}$

Преподаватель оценивает ответы студентов на *экзамене* по 10-балльной шкале и выставляет оценку –  $O_{экз.}$

Накопленная оценка по дисциплине рассчитывается по формуле:

$$O_{накопл.} = O_{дом.}$$

Результирующая оценка в форме экзамена:  $O_{экз}$  – выставляется за работу неосредственно на экзамене.

Результирующая оценка выставляется в диплом по следующей формуле:

$$O_{результующая} = 0,8 * O_{экз} + 0,2 * O_{накопленная}$$

Способ округления результирующей оценки по учебной дисциплине – арифметический.

## **IV. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

### **Оценочные средства для текущего контроля студента**

#### **Домашнее задание**

Подготовить текстовый документ, содержащий информационный меморандум предприятия, раскрывающий основную полезную информацию для потенциального инвестора. Меморандум представить на двух страницах в формате PDF.

При оценке данного задания преподаватель руководствуется следующими критериями:

- объем проделанных работ;
- глубина анализа и проработки выбранного вопроса;
- отсутствие орфографических, пунктуационных, стилистических, а также фактических ошибок при оформлении работы;
- оформление работы;
- срок сдачи работы;

Преподаватель оценивает данный вид работы по 10-балльной системе.

### **Оценочные средства для промежуточной аттестации**

Экзамен проходит в письменном формате. Студенты отвечают на поставленные вопросы и выполняют задания по всем изучаемым разделам.

*Примерный план работы:*

- Финансовый план проекта
- Расчет денежного потока проекта
- Показатели, характеризующие эффективность проекта

## V. РЕСУРСЫ

### 5.1. Основная литература

1. Рогова, Е.М. Венчурный менеджмент: учебное пособие / Е.М.Рогова, Е.А.Ткаченко, Э.А.Фияксель. - М.: ИД ГУ ВШЭ, 2011. - 440 с.

### 5.2. Дополнительная литература

1. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 540 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02550-7. Электронный ресурс НИУ ВШЭ- Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/finansovyy-menedzhment-401451>
2. Основы риск-менеджмента / Д. Гэлаи, М. Кроуи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 390 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02578-1 Электронный ресурс НИУ ВШЭ – режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/osnovy-risk-menedzhmenta-412542>
3. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. — М. : Издательство Юрайт, 2013. — 724 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-2640-8. Электронный ресурс НИУ ВШЭ – режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/investicii-370688>
4. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. Издание 2-е, перераб. и доп. М.: Юрайт, 2012. 540 с.
5. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2008. 1012 с. Электронная версия учебника: [http://rus-investic.ru/Knigi/principy\\_korporativnykh\\_finansov.pdf](http://rus-investic.ru/Knigi/principy_korporativnykh_finansov.pdf)

### 5.3. Программное обеспечение

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Windows Professional 8.1 Russian	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>
2	MS Office Professional Plus 2013	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>

### 5.4. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы, интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)

№ п/п	Наименование	Условия доступа
<i>Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы</i>		
1.	Электронно-библиотечная система	URL: <a href="https://biblio-online.ru/">https://biblio-online.ru/</a>

	Юрайт	
2	Электронные образовательные ресурсы	<i>Договор на использование электронных баз данных/по подключению и обеспечению доступа к базам данных</i>
	<b><i>Интернет-ресурсы (в т.ч. электронные образовательные ресурсы)</i></b>	
1.	РВК	URL: <a href="http://www.rusventure.ru">www.rusventure.ru</a>

### **5.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебные аудитории для лекционных занятий по дисциплине обеспечивают использование и демонстрацию тематических иллюстраций, соответствующих программе дисциплины в составе:

- ПЭВМ с доступом в Интернет (операционная система, офисные программы, антивирусные программы);
- мультимедийный проектор с дистанционным управлением.

Учебные аудитории для лабораторных и самостоятельных занятий по дисциплине оснащены ПЭВМ, с возможностью подключения к сети Интернет и доступом к электронной информационно-образовательной среде НИУ ВШЭ.