

Корпоративные финансы

Что такое корпоративные финансы

Корпоративные финансы — сфера науки о финансах, изучающая взаимосвязь финансовых решений менеджмента компании и эффективности ее работы. Как правило, эту эффективность измеряют, как стоимость бизнеса, а корпоративные финансы, соответственно, определяют, как изучение влияния финансовых решений на стоимость компании. Но возможны и другие определения. Например, некоторые авторы делают акцент на сбалансированном и устойчивом финансировании компании.

Корпоративные финансы обычно охватывают следующие вопросы из области финансового управления компанией:

- **Принятие инвестиционных решений:** стоимость капитала и оценка инвестиционных проектов. Основы оценки стоимости компании.
- **Корпоративные сделки:** слияния и поглощения, выделение бизнеса из состава корпорации и т.п.
- **Структура капитала компании:** роли собственного и заемного капитала, особенности выпуска новых акций и привлечения долга, влияние вторичного рынка на деятельность компании. Дивидендная политика.
- **Использование ценных бумаг:** основные и производные ценные бумаги как инструмент финансирования компании. Облигации, привилегированные акции, опционы, форварды, фьючерсы, свопы, факторинг и т.п.
- **Управление оборотным капиталом:** кредитная политика в продажах, понятие чистого оборотного капитала, финансирование оборотного капитала, влияние оборотного капитала на стоимость и финансовую стабильность компании.
- **Управление рисками:** элементы финансового анализа и основные принципы оценки рисков. Реальные опционы, имитационное моделирование и т.п.

Долгосрочные инвестиции и оценка

Принятие решений о вложении средств в развитие компании — один из центральных вопросов корпоративных финансов. Руководитель компании выбирает между выплатой свободных денег в форме дивидендов, а также множеством вариантов краткосрочных и долгосрочных инвестиций. Это требует сравнения денежных потоков, которые ожидаются с течение многих лет, имеют разную структуру во времени и разный уровень риска. Для таких решений требуется определить справедливые ставки требуемой доходности и рассчитать приведенные к одному моменту времени показатели привлекательности инвестиций.

Соответственно, этот раздел корпоративных финансов затрагивает такие методики и показатели как:

- [Внутренняя норма рентабельности, IRR](#)
- [Индекс доходности, PI](#)
- [Капвложения \(CAPEX\): моделирование и учет](#)
- [Макроэкономические прогнозы в инвестициях](#)
- [Модель CAPM и линия фондового рынка](#)
- [Модифицированная IRR, MIRR](#)
- [Номинальные и реальные денежные потоки](#)
- [Оценка компании доходным подходом](#)
- [Переменный WACC в оценке инвестиционных проектов](#)
- [Премия за риск: примеры определения](#)
- [Проектное финансирование](#)
- [Реальные опционы: метод анализа](#)
- [Скорректированная текущая стоимость, APV](#)
- [Средневзвешенная стоимость капитала, WACC](#)
- [Срок окупаемости, PBP](#)
- [Ставка дисконтирования для акционерного капитала](#)
- [Учет ранее понесенных затрат и неденежного вклада в проект](#)
- [Чистая приведенная стоимость, NPV](#)

Анализ решений об инвестировании и их влияние на стоимость компании — центральный вопрос корпоративных финансов, хотя в каждом отдельном случае деятельность компании может потребовать максимального внимания к другим сторонам корпоративных финансов: управлению оборотным капиталом или используемым методам и инструментам финансирования.

Финансирование компании

Привлечение финансирования и использование различных финансовых инструментов — второй по важности раздел корпоративных финансов. Здесь рассматриваются такие, например, понятия:

- [Бескупонная облигация](#)
- [Бессрочные облигации](#)
- [Выкуп с использованием займа, LBO](#)
- [Дивидендная политика](#)
- [Долговая нагрузка, TD/EBITDA](#)
- [Доходность к погашению, YTM](#)
- [Дюрация](#)
- [Еврооблигации](#)
- [Зеленое финансирование](#)
- [Как правильно определить суммарный долг](#)
- [Коэффициент покрытия долга, DSCR](#)
- [Лизинг](#)
- [Мезонинное финансирование](#)
- [Обратный выкуп акций](#)

- [Отложенные \(payment in kind\) проценты](#)
- [Первичное публичное предложение, IPO](#)
- [Привилегированные акции](#)
- [Своп](#)
- [Ставка удорожания в лизинге](#)
- [Финансовый рычаг](#)
- [Фьючерсный контракт](#)
- [Variable Interest Entity](#)
- [Исламские финансы](#)

Управление оборотным капиталом

Управление оборотным капиталом — еще один важный раздел корпоративных финансов. Оборотный капитал зачастую составляет очень значительную часть как активов, так и обязательств компании. Решения, связанные с оборотным капиталом, могут включать формирование политики взаиморасчетов с покупателями и поставщиками, привлечение краткосрочного финансирования, анализ устойчивости и ликвидности компании и другие.