

■ 財務戦略の理論と実務 (一日集中／6h)

必要不可欠なファイナンス・ツールであるWACC（加重平均資本コスト）、DCF（ディスカウント・キャッシュフロー・モデル）、企業価値評価（バリュエーション）手法について、練習問題を取り入れながら平易に解説します。

本テーマは、実務講座群のエクイティ・ファイナンス、IPO、M&Aの各テーマ受講の前提になる基礎理論を1日集中で習得することを目的とします。

- 【講師】 植木 務
(元 J.P.モルガン証券株式会社 投資銀行本部 金融法人部共同責任者)
- 【日時】 2024年5月30日(木) 午前10時00分～午後5時00分 (6時間)
- 【受講料】 48,000円 (税込)

Session 1 ファイナンス戦略の理論 < 120分 >

1. 企業価値と現在価値
 - ・ 企業価値とは
 - ・ キャッシュフローの現在価値
 - ・ 現在価値と割引率の関係
2. 資本資産価格モデル (CAPM)
 - ・ ポートフォリオの最適化と効率的フロンティア
 - ・ 効率的フロンティアとリスクフリー資産
 - ・ 資本資産価格モデル (CAPM)
3. 資本政策と資本コスト
 - ・ MM理論 (第一命題、第二命題)
 - ・ 株主資本コストと負債コスト
 - ・ WACC (加重平均資本コスト)
 - ・ β について (レバード・アンレバード等)
 - ・ 最適資本構成についての考察
 - ・ 設問

Session 2 DCF (ディスカウント・キャッシュフロー・モデル) の概略 < 60分 >

- ・ FCF (フリー・キャッシュフロー) とは
- ・ DCFモデルの特徴
- ・ DCFモデル構築手順
- ・ 設問

Session 3 企業価値評価（バリュエーション）の概略 < 150分 >

- ・ 収益還元方法（DCF法）
- ・ マルチプル（倍数）法：類似会社比較方式、類似案件比較方式
- ・ シナジー効果、コントロールプレミアム、非流動性ディスカウント

Session 4 オリジナル・ケーススタディ < 30分 >

- ・ 企業価値・株主価値の算定（練習問題）
- ・ 買収価格の算定（練習問題）