

**Табела 5.1** Спецификација предмета на студијском програму докторских студија

<b>Назив предмета: Финансијска стратегија корпоративних предузећа</b>
<b>Наставник или наставници (презиме, средње слово име): <a href="#">Петровић М. Евица</a>, <a href="#">Денчић-Михајлов Ж. Ксенија</a></b>
<b>Статус предмета: изборни</b>
<b>Број ЕСПБ: 10 (десет)</b>
<b>Услов:</b>
<b>Циљ предмета</b> - развој критичног размишљања и системског приступа дефинисању и имплементацији финансијске стратегије модерног корпоративног предузећа путем фокусирања на десет кључних-изабраних тема из области модерних корпоративних финансија.
<b>Исход предмета</b> Разумевање значаја реалног дефинисања и имплементације финансијске стратегије корпоративног предузећа; стицање знања за доношење оптималних дугорочних финансијских одлука, решавање проблема избора циљне структуре капитала, управљање ризиком корпоративног предузећа, управљање пласирањем иницијалне јавне понуде акција; стицање знања о моделима корпоративног управљања; стицање вештина за примену cost-benefit анализе.
<b>Садржај предмета</b> <b>I Корпоративна стратегија, асиметричне информације и сигнализирање</b> 1. Како стварати успешну корпоративну стратегију? 2. Савремена информациона основа, проблем асиметрије и сигнализирања <b>II Глобално финансијско тржиште и дугорочно финансирање корпоративног предузећа</b> 1. Глобално финансијско тржиште реалност или перспектива 2. Слободно сељење капитала основа максимирања приноса и минимизирања ризика 3. Институционални инвеститори на међународном тржишту капитала и њихов утицај на финансирање корпоративног предузећа 4. Базел II и адекватност капитала захтеви међународног тржишта капитала 5. Пондерисани просечни трошак капитала и вредност корпоративног предузећа <b>III Проблеми утврђивања циљне структуре капитала корпоративног предузећа</b> 1. Теорије структуре капитала корпоративног предузећа 2. Дугорочно планирање у функцији утврђивања циљне структуре капитала корпоративног предузећа 3. Међузависност структуре капитала корпоративног предузећа и избора начина финансирања 4. Левериџ и структура капитала корпоративног предузећа <b>IV Иницијална јавна понуда акција</b> 1. Предности и недостаци иницијалне јавне понуде (с освртом на економије у трназицији) 2. Улога инвестиционих банкара у процесу спровођења иницијалне јавне понуде 3. Проблем потцењивања нове емисије акција и стабилизације тржишта након емисије акција <b>V Политика управљања ризиком корпоративног предузећа</b> 1. Методологија мерења ризика корпоративног предузећа 2. Стратегије управљања ризиком корпоративног предузећа <b>VI Модели вредновања капиталне активе</b> 1. Нестандардне форме CAPM модела 2. Модел арбитражног вредновања 3. Тестирање модела равнотеже на тржишту капитала <b>VII Реалне опције</b> 1. Финансијске одлуке корпоративног предузећа као реалне опције 2. Вредновање опција уласка, изласка и раста у инвестиционој анализи 3. Реалне опције и агенцијски проблем <b>VIII Корпоративно управљање и контрола</b> 1. Проблем и модели корпоративног управљања у домаћем и међународном окружењу 2. Непријатељско преузимање предузећа као механизам корпоративног управљања 3. Финансијско извештавање и тржиште капитала као фактори ефикасног корпоративног управљања <b>IX Cost-benefit анализа</b>

1. Вредновање користи и трошкова на примарном и секундарном тржишту
2. Проблем избора друштвене дисконтне стопе
3. Анализа осетљивости и вредност информација у cost-benefit анализи

#### **X Управљање ризиком међународног пословног финансирања**

1. Ризик у глобалним финансијским токовима
2. Специфични проблеми управљања ризиком међународног пословног финансирања
3. Менаџмент контрола у систему управљања ризиком предузећа

#### **Препоручена литература**

1. Shapiro A., Balbier S. (2000), *Modern Corporate Finance*, Prentice Hall
2. Grinblatt M., Titman S. (2002), *Financial Markets and Corporate Strategy*, Mc Graw Hill
3. Boardman A., Greenberg D, Vining A., Weimer D. (2001), *Cost-Benefit Analysis*, Prentice Hall
4. Ogier T., Rugman J., Spicer L. (2004), *The Real Cost of Capital*, Prentice Hall
5. Sudarsanam S. (2003), *Creating Value from Mergers and Acquisitions*, Prentice Hall
6. Eiteman D., Stonehill A., Moffett M. (2007), *Multinational Business Finance*, Pearson, The Adison -Wesley Series in Finance
7. Billingsley R. (2006), *Understanding Arbitrage – An Intuitive Approach to Financial Analysis*, Wharton School Publishing
8. Le Roy S., Ross J. (2001) *Principles of Financial Economics*, Cambridge University Press
9. Pamela P. Peterson, Frank J. Fabozzi, (2006), *Analysis of Financial statements*, John Wiley&Sons, Inc
10. Frank J. Fabozzi, Sergio M. Focardi, Petter N. Kolm, (2006), *Financial Modeling of the Ewuity Market*, Wiley&Sons, Inc
11. John C. Hull, (2005), *Options, Futures, and Other Derivatives*, Prentice Hall
12. Christopher L. Culp, (2004), *Risk transfer*, John Wiley&Sons, Inc
13. Carol Alexander, (2003), *Operational Risk-Regulation, Analysis and Management*, Prentice Hall
14. Donald H. Chew, Jr, (2001), *The New Corporate Finance*, McGraw-Hill, Irwin
15. Jean-Philippe Bouchaud, Marc Potters, (1997), *Théorie des risques financiers*, collection Aléa Saclay

Број часова активне наставе:	предавања:	Студијски истраживачки рад:
120	45	75

#### **Методe извођења наставe**

Излагање професора, студије случаја, студијско истраживање, анализа актуелних кретања на тржишту капитала.

#### **Оцена знања (максимални број поена 100)**

Предавања: 20                      Семинарски рад: 30                      Испит: 50