

# ファイナンス

講師: 甲斐 良隆 関西学院大学専門職大学院経営戦略研究科教授

博士(商学)。帝人、三菱信託銀行、神戸大学を経て、2005年度より現職。製造業、金融業において豊富な実務経験があり、経営戦略の評価、最適政策の立案のための理論研究にも従事してきました。最近の研究の中心は、ファイナンスとゲーム理論の融合、金融戦略による地域活性化等です。



## ■講座概要

ファイナンスは米国のビジネススクールで最も重要な分野として認識されているように、現代の企業経営、公共政策において不可欠の知識です。それはキャッシュフローや不確実性を価値や価格に置き換える理論体系だからです。ますます複雑化、国際化する企業社会における羅針盤の役割を果たすファイナンスを基礎から習得していただくチャンスを提供します。

## ■受講をお勧めしたい方

- ・プロジェクトや事業の選択に関ししっかりした方法論を身につけたいと考えている方
- ・経営者及びその候補者の方
- ・技術開発、研究のマネジメントに悩んでいる方
- ・必要性は感じるが、ファイナンス理論や金融工学がとっつきにくいと考えている方

## ■受講に必要な知識・実務経験

金融・財務の詳しい知識がなくても構いません。重要なのは若干の実務経験と問題意識です。

## ■カリキュラム

### 第1回 10/ 4(水) 19:00~21:30 ファイナンスとは何?

ファイナンスは価値評価方法(Valuation)の学問体系です。目に見えるモノを数字で「〇×円」と価値評価するのは比較的容易ですが、目に見えないもの、例えば、「時間」「不確実性」「権利」などを数字で評価するためにはファイナンス理論を知る必要があります。第1回は、全体を通して必要な基礎概念、特に現在価値について学習します。

### 第2回 10/11(水) 19:00~21:30 リスクと価値の関係・ポートフォリオ理論

ビジネスとはリスクの大海を航海するようなものです。リスクに立ち向かうか、回避すべきかは、重要な判断です。そのためにはリスクを金額に換算するとともに、リスクヘッジのためのコストを知る必要があります。また、ポートフォリオを組むことによりリスクの削減が可能であり、これは証券投資の世界だけでなく、企業の事業展開にも当てはまります。

### 第3回 10/18(水) 19:00~21:30 最適資本構成、ROE、EVAの算出

経営における負債の意義と企業価値の関係を学び、また、実在する企業の価値及び株主価値を算出します。社会で誤用されていることに気づくはずですが、代表的な経営指標であるROEやEVAを解説、利用上のメリット、留意点に触れます。

### 第4回 10/25(水) 19:00~21:30 オプション理論と経営戦略

「オプション」とは選択肢、可能性あるいは権利のことです。権利をどのように価値評価するかという問題は企業にとって、長らく非常に難しい課題でした。この問題を解いた学者はノーベル経済学賞を受賞しました。本講では複雑な方程式には拘らず「目からうろこ」のオプション概念を学習します。研究開発や合併の経営戦略もオプションと解釈することにより、金額評価が可能になります。