

# Инвестирование

В учебнике комплексно изложен основной круг вопросов инвестирования. Рассматриваются теоретические основы инвестирования на современном этапе развития экономики, основные требования к формированию и реализации инвестиционной политики, вопросы разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля предприятия, оценки эффективности инвестиционных проектов. Изложены методы оценки и управления рисками инвестиционных проектов, а также освещены методы оценки и прогнозирования тенденций развития инвестиционного рынка, подходы к управлению финансовыми инструментами. Каждая тема, изложенная в учебнике, сопровождается тестом или задачами. Учебник включает практикум по основным темам, изложенным в нем.

Для преподавателей, аспирантов и студентов экономических и правовых специальностей ВУЗов, практических работников.

# Содержание

<b>Предисловие</b> .....	III
<b>Глава 1. Теоретические основы инвестирования на современном этапе развития экономики</b> .....	1
1.1. <b>Общественные потребности как движущий механизм развития инвестиций</b> .....	1
1.2. <b>Экономическая сущность и классификация инвестиций</b> .....	11
1.3. <b>Экономическая сущность основных категорий инвестиционного процесса, их характеристика</b> .....	28
1.4. <b>Инвестиционный процесс с позиций системного подхода</b> .....	43
Тест для самопроверки .....	52
<b>Глава 2. Инвестиционный рынок: сущность, анализ и прогнозирование</b> .....	60
2.1. <b>Понятие инвестиционного рынка и принципы его изучения</b> .....	60
2.1.1. <b>Понятие рынка. Эволюция взглядов на рынок</b> .....	60
2.1.2. <b>Понятие инвестиционного рынка</b> .....	64
2.1.3. <b>Эволюция инвестиционного рынка</b> .....	66
2.1.4. <b>Элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция</b> .....	67
2.2. <b>Структура инвестиционного рынка. Субъекты и объекты инвестиционного рынка</b> .....	73
2.2.1. <b>Формы реального инвестирования</b> .....	75
2.2.2. <b>Формы финансового инвестирования</b> .....	82
2.2.3. <b>Формы инновационных инвестиций</b> .....	90

*Содержание*

2.3. Конъюнктура инвестиционного рынка и характеристика отдельных ее стадий .....	92
2.4. Методы анализа инвестиционного рынка .....	100
2.5. Прогнозирование тенденций развития инвестиционного рынка .....	115
2.6. Мониторинг развития инвестиционного рынка .....	124
2.6.1. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка .....	125
2.6.2. Инвестиционная привлекательность отраслей, подотраслей экономики и отдельных регионов .....	129
2.6.3. Инвестиционная привлекательность предприятий .....	131
2.6.4. Основные тенденции развития инвестиционного рынка в эпоху глобализации .....	136
Тест для самопроверки .....	143
<b>Глава 3. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.....</b>	<b>146</b>
3.1. Сущность, цели и задачи инвестиционной политики.....	146
3.2. Виды и структура инвестиционной политики.....	150
3.3. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.....	155
3.4. Институциональные аспекты реализации государственной инвестиционной политики .....	160
3.5. Инвестиционная политика предприятия .....	171
<b>Глава 4. Инвестиционный проект .....</b>	<b>174</b>
4.1. Сущность и классификация инвестиционных проектов .....	174
4.2. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта .....	180
4.3. Управление инвестиционными проектами на предприятиях.....	184
4.4. Денежные потоки в инвестиционном процессе.....	194
4.5. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов.....	198
4.5.1. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов .....	198

4.5.2. Анализ возможных источников финансирования инвестиций.....	202
4.5.3. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.....	215
<b>Глава 5. Эффективность и риски инвестиционных проектов.....</b>	<b>224</b>
5.1. Принцип временной неравноценности денег.....	224
5.2. Классические методы оценки инвестиционных проектов.....	228
5.3. Современные методы оценки инвестиционных проектов.....	229
5.3.1. Основные принципы оценки инвестиционных проектов.....	229
5.3.2. Метод расчета чистой текущей стоимости ( <i>NPV</i> ).....	230
5.3.3. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций ( <i>PI</i> ).....	232
5.3.4. Метод расчета внутренней нормы прибыльности инвестиции ( <i>IRR</i> ).....	233
5.3.5. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиции ( <i>DPP</i> ).....	236
5.3.6. Метод расчета модифицированной внутренней нормы прибыльности ( <i>MIRR</i> ).....	237
5.4. Анализ альтернативных проектов.....	239
5.5. Риски инвестиционных проектов.....	246
5.6. Методы оценки рисков инвестиционных проектов.....	251
5.6.1. Метод корректировки ставки дисконтирования.....	252
5.6.2. Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов определенности) ( <i>Certainty coefficients</i> ).....	254
5.6.3. Анализ чувствительности критериев эффективности ( <i>sensitivity analysis</i> ).....	256
5.6.4. Метод сценариев ( <i>scenario analysis</i> ).....	259
5.6.5. Анализ вероятностных распределений потоков платежей ( <i>cash flow probability distribution</i> ).....	262
5.6.6. Метод деревьев решений ( <i>decision tree</i> ).....	266
5.6.7. Имитационное моделирование рисков.....	269
Тест для самопроверки.....	277

<b>Глава 6. Инвестирование в финансовые инструменты</b> .....	283
6.1. Сущность и виды финансовых инструментов.....	283
6.2. Анализ и оценка эффективности операций с облигациями.....	301
6.2.1. Оценка рыночной стоимости облигаций.....	301
6.2.2. Оценка доходности облигаций.....	307
6.3. Анализ и оценка эффективности операций с акциями.....	311
6.3.1. Оценка рыночной стоимости акций.....	311
6.3.2. Оценка доходности акций.....	316
6.4. Анализ и оценка эффективности операций с векселями.....	319
6.5. Анализ и оценка эффективности операций с производными ценными бумагами.....	322
6.6. Риски инвестирования в финансовые инструменты.....	326
Тест для самопроверки.....	335
<b>Глава 7. Формирование и оценка инвестиционного портфеля</b> .....	340
7.1. Сущность, цели и структура инвестиционного портфеля.....	340
7.2. Формирование и оптимизация портфеля реальных инвестиционных проектов.....	353
7.2.1. Пространственная оптимизация.....	357
7.2.2. Временная оптимизация.....	360
7.2.3. Оптимизация в условиях реинвестирования доходов.....	361
7.3. Формирование и оптимизация портфеля ценных бумаг.....	363
<b>Практикум</b> .....	394
<b>Литература</b> .....	422
<b>Приложение</b> .....	427



[Перейти на сайт →](#)