

Инвестиционный анализ: Учеб.-практ. пособие.— 2-е изд. испр. — М: Дело, 2002. — 280 с. — (Сер. "Библиотека современного менеджера").

В книге рассматриваются вопросы комплексного анализа финансовых и реальных инвестиций. Работа построена в соответствии с учебными планами экономических вузов и факультетов. Особое внимание уделено возможностям самостоятельной работы над книгой. С этой целью приведены многочисленные примеры решения задач, имеется раздел практических заданий для самостоятельного решения с ответами.

Рекомендуется в качестве учебного пособия для студентов и слушателей дневного, вечернего и заочного отделений, центров повышения квалификации и переподготовки финансовых кадров и специалистов рынка ценных бумаг. Может быть использована при обосновании инвестиционных проектов и подготовке бизнес-планов.

ВВЕДЕНИЕ	6
РАЗДЕЛ 1. КОНЦЕПЦИЯ ВРЕМЕННОЙ СТОИМОСТИ ДЕНЕГ - МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ОСНОВА ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА	9
Глава 1. Базовые понятия количественного финансового анализа	9
1.1. Процент и процентная ставка	9
1.2. Виды процентных ставок	10
1.3. Дисконтирование	14
1.4. Учет инфляции при определении реального процента	15
1.5. Временная база начисления процентов	16
1.6. Процентное число и процентный ключ	18
1.7. Задачи и решения	18
Глава 2. Конверсионные операции	21
2.1. Методы расчета параметров конверсии	21
2.2. Консолидации платежа	26
2.3. Эквивалентность процентных ставок	28
2.4. Задачи и решения	32
Глава 3. Финансовые потоки	34
3.1. Общие сведения	34
3.2. Виды финансовых рент	34
3.3. Нарощенная сумма ренты	35
3.4. Современная стоимость ренты	37
3.5. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз и году	39
3.5.1. Нарощенная сумма	39
3.5.2. Современная стоимость	41
3.6. Определение характеристик финансовых рент	43
3.7. Задачи и решения	48
Глава 4. Переменные потоки платежей	50
4.1. Общие сведения	50
4.2. Ренты с постоянным абсолютным изменением элементов	50
4.3. Ренты с постоянным темпом изменения элементов	51
РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИИ: ДОХОДНОСТЬ И РИСК.	53
Глава 5. Содержание и структура инвестиций	53
Глава 6. Доходность и риск финансовых инвестиций	60
6.1. Общая методология измерения доходности финансовых инвестиций..	60
6.2. Измерение доходности краткосрочных финансовых инструментов....	62
6.3. Доходность и риск инвестиций на рынке акций	65
Глава 7. Портфельный анализ	70
Глава 8. Модель оценки капитальных активов	80
Глава 9. Анализ облигаций	86

9.1. Типология облигаций	86
9.2. Основные характеристики облигаций	87
9.3. Анализ доходности облигаций	88
9.4. Дюрация (средняя продолжительность платежей)	90
9.5. Дюрация и изменение курса облигаций	92
9.6. Выпуклость	92
9.7. Временная структура процентных ставок	95
9.8. Иммунизация	97
9.9. Оценка стоимости облигаций	99
9.10. Цена облигации и накопленные проценты	100

РАЗДЕЛ 3. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ 103

Глава 10. Фундаментальный анализ: макроэкономический и отраслевой аспекты 103

10.1. Содержание анализа	103
10.2. Макроэкономический анализ	104
10.3. Отраслевой анализ	118

Глава 11. Микроэкономический фундаментальный анализ: анализ финансовой отчетности 123

11.1. Методы финансово-экономического анализа	123
11.2. Анализ финансовых показателей деятельности предприятия	127

Глава 12. Микроэкономический фундаментальный анализ: определение цены акции 134

Глава 13. Методы технического анализа в инвестиционном прогнозировании 137

13.1. Общие сведения о техническом анализе	137
13.2. Графические методы	139
13.3. Количественные методы.	147

РАЗДЕЛ 4. РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ 153

Глава 14. Содержание и оценка эффективности реальных инвестиций 153

14.1. Виды реальных инвестиции	153
14.2. Показатели экономической оценки реальных инвестиций ...	154
14.3. Экономическое содержание чистой современной стоимости.	162
14.4. Пример расчета параметров инвестиционного проекта	165
14.5. Внутренняя норма доходности проектов с неординарными денежными потоками	166
14.6. Определение дополнительного денежного потока.	169
14.7. Определение инвестиционных и производственных издержек	171
14.8. Планирование денежных потоков в процессе оценки	

инвестиционных проектов	173
14.9. Определение ставки дисконтирования	174
Глава 15. Оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта	181
15.1. Неопределенность инвестиционного проекта и методы ее учета ..	181
15.2. Определение уровня риска инвестиционного проекта	182
Глава 16. Стратегии инноваций и инвестиций	185
16.1. Инвестиционный и инновационный анализ	185
16.2. Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегии	190
16.3. Инвестиционная и финансовая стратегии	201
РАЗДЕЛ 5. ОПЦИОНЫ И СВОПЫ	204
Глава 17. Рынок опционов	204
17.1. Содержание опционных контрактов	204
17.2. Инвестиционные стратегии на рынке опционов	207
Глава 18. Определение стоимости и цены опционов	215
18.1. Стоимость опционов	215
18.2. Модели определения цены опционов	219
Глава 19. Свод	235
РАЗДЕЛ 6. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ	237
Глава 20. Задачи для самостоятельного решения	237
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	246
ЛИТЕРАТУРА	261
ПРИЛОЖЕНИЯ	
1. Множители наращивания (сложные проценты).....	262
2. Коэффициенты дисконтирования	265
3. Коэффициенты наращивания годовой ренты	268
4. Коэффициенты приведения годовой ренты	271
5. Значения функции $N(d)$	274
6. Значения интеграла вероятностей закона нормального распределения...	276