

Корчагин Ю. А., Маличенко И. П.

Инвестиции: теория и практика / Ю. А. Корчагин, И. П. Маличенко. —
Ростов н/Д : Феникс, 2008. — 509 с. — (Высшее образование).

В учебном пособии в соответствии с государственными стандартами высшего профессионального образования изложены основные понятия, экономическая сущность и виды инвестиций, рассмотрены инвестиционный процесс, участники инвестиционного процесса и типы инвесторов.

Значительное место уделено инвестиционным проектам и методам их анализа.

Проанализированы инвестиционные качества ценных бумаг, типы портфелей, принципы и этапы формирования, доходность и риски портфелей ценных бумаг.

Здесь же рассмотрены прямые инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, изложены методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, методы долгового финансирования, зарубежные источники финансирования, долгосрочное кредитование, лизинг, проектное финансирование, венчурное финансирование и ипотечное кредитование.

Кроме этого рассмотрены процессы инвестирования и инвестиционные стратегии развития субъектов экономической деятельности на макро- и микроуровнях.

Учебное пособие предназначено для студентов, аспирантов и преподавателей экономических вузов, научных работников, экономистов, менеджеров и управленцев.

Содержание

ВВЕДЕНИЕ

1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС

1.1.Экономическая сущность и виды инвестиций

1.2.Инвестиционный процесс

1.3.Финансовая система, политика и институты

1.4.Финансовые рынки

2. УЧАСТНИКИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА И ТИПЫ

ИНВЕСТОРОВ

2.1.Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов

2.2.Институциональные инвесторы

2.3.Инвестиционные банки

2.4.Инвестиционные компании и фонды

2.5.Участники инвестиционного процесса на РЦБ

2.5.1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

2.5.2. Участники рынка ценных бумаг

3. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ, ПОТЕНЦИАЛ И ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

3.1.Основные понятия и сущность

3.2.Международные инвестиционные и кредитные рейтинги и риски стран и их роль в экономике

3.3.Международные кредитные рейтинги России

3.4.Рейтинги и инвестиционная привлекательность регионов, корпораций, компаний, банков и предприятий РФ

3.4.1. Методика оценки инвестиционной привлекательности регионов

3.4.2.Основные факторы, ограничивающие инвестиционную

привлекательность регионов, организаций и долговых обязательств РФ

3.4.3.Инвестиционная привлекательность регионов РФ

3.4.4. Кредитные рейтинги корпораций

4. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ, ФАЗЫ, ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА

4.1. Общие сведения и классификация инвестиционных проектов

4.2. Фазы инвестиционного проекта

4.3. Особенности анализа вариантов инвестиционных проектов

5. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

5.1. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционного проекта

5.2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

5.3. Дисконтирование и накопление денежных средств по простым процентным ставкам

5.4. Дисконтирование и накопление финансового капитала (наращивание капитала) по сложным процентным ставкам

5.4.1. Накопление по сложным процентным ставкам

5.4.2. Дисконтирование по сложной ставке (общие сведения)

5.5. Аннуитет

5.6. Финансовая оценка проекта

6. ПРОСТЫЕ (СТАТИЧЕСКИЕ) МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

6.1. Общие сведения

6.2. Расчет и сравнение издержек (затрат)

6.3. Метод расчета срока окупаемости инвестиций

6.4. Метод расчета средней нормы прибыли на инвестиции

6.5. Точка безубыточности

6.6. Анализ конкурентоспособности продукции предприятия, выполняющего проект

7. ДИНАМИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ПРОЕКТОВ (МЕТОДЫ

ДИСКОНТИРОВАНИЯ)

- 7.1. Основные показатели эффективности проекта
- 7.2. Чистый дисконтированный доход
- 7.3. Индекс доходности, или индекс рентабельности инвестиций (PI)
- 7.4. Внутренняя норма доходности
- 7.5. Принятие решения по инвестиционному проекту
- 7.6. Анализ и учет инвестиционных рисков для реальных проектов
 - 7.6.1. Оценка рисков реальных проектов
 - 7.6.2. Классификация рисков и их снижение
 - 7.6.3. Управление рисками

8. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

- 8.1. Инвестиционные функции и качества ценных бумаг
- 8.2. Государственные ценные бумаги
- 8.3. Рейтинговые оценки ценных бумаг
- 8.4. Рейтинг надежности корпоративных облигаций России
- 8.5. Рэнкинги

9. ДОХОДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

- 9.1. Доходность ценных бумаг
- 9.2. Уравнение эквивалентности
- 9.3. Оценка доходности и стоимости облигаций
 - 9.3.1. Доходность и стоимость облигаций
 - 9.3.2. Расчет доходности облигации при продаже до срока погашения
 - 9.3.3. Бессрочные облигации и привилегированные акции
- 9.4. Акции
 - 9.4.1. Определение стоимости обыкновенных акций
 - 9.4.2. Модель Гордона
 - 9.4.3. Определение цены акции по величине прибыли на акцию
 - 9.4.4. Модель с переменным темпом прироста дивидендов
- 9.5. Доходность векселя
- 9.6. Методы оценки финансовых активов

- 9.6.1. Основные методы оценки финансовых активов
- 9.6.2. Фундаментальный метод оценки стоимости финансового актива
- 9.6.3. Технический метод оценки стоимости финансового актива
- 9.6.4. Синергетика и теория хаоса на РЦБ
- 9.7. Риски инвестиций в ценные бумаги
 - 9.7.1. Систематические риски на РЦБ
 - 9.7.2. Несистематические риски
 - 9.7.3. Управление рисками на рынке ценных бумаг
 - 9.7.4. Характеристики и параметры риска
- 10. ТИПЫ, ПРИНЦИПЫ И ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ
 - 10.1. Общие понятия и сущность
 - 10.2. Классификация инвестиционных портфелей
 - 10.3. Стратегии управления портфелем финансовых активов
- 11. ДОХОД И РИСКИ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ
 - 11.1. Ожидаемая доходность портфеля
 - 11.2. Измерение риска портфеля
- 12. ОПТИМИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ
 - 12.1. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Марковица
 - 12.2. Модель Шарпа
 - 12.3. Теория и методика оценки активов САРМ
- 13. ИНВЕСТИЦИИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ЭКОНОМИКУ
 - 13.1. Роль финансов населения в экономике
 - 13.2. Организация процесса инвестирования экономики физическими лицами в развитых странах
 - 13.3. Индивидуальные портфельные инвестиции в России
 - 13.4. Развитие и современное состояние ПИФов в России
 - 13.5. Общие фонды банковского управления (ОФБУ) в России,

конкурентные преимущества

13.6.Открытые и интервальные ПИФы в России

13.7.Закрытые паевые инвестиционные фонды в России

14. ФОРМЫ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ФОРМЕ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

14.1.Основные понятия

14.2.Государственные гарантии и защита прав субъектов инвестиционной
деятельности

14.3.Формы и методы государственного регулирования инвестиционной
деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

14.4.Порядок принятия решений по государственным капитальным
вложениям

14.5. Регулирование капиталовложений органами местного самоуправления

15. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

15.1.Собственные средства

15.2.Привлеченные средства

15.3.Заемные источники финансирования предприятия

15.4.Условия предоставления бюджетных ассигнований для
капиталовложений

15.5.Управление источниками капиталовложений .

16. ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

16.1.Виды иностранных инвестиций и их роль в экономике

16.2.Роль международных финансовых институтов в мировом
инвестиционном процессе и иностранных инвестициях в Россию

16.2.1.Международный валютный фонд

16.2.2.Международный банк реконструкции и развития (МБРР)

16.2.3. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)

16.3.Государственное регулирование иностранных инвестиций

16.4.Прямые иностранные инвестиции

16.5.Портфельные иностранные инвестиции

16.6. Инструменты и факторы привлечения иностранных инвестиций

17. МЕТОДЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

17.1.Бюджетное финансирование

17.2.Самофинансирование

17.3.Акционирование предприятия

17.4.Методы долгового финансирования

17.5.Векселя

17.6.Внешние финансовые рынки

17.6.1.Кредит в международных экономических отношениях

17.6.2.Аккредитивная форма кредитования

17.6.3.Факторинг

17.6.4.Форфейтинг

17.6.5.Долгосрочное кредитование

17.7.Лизинг, виды и преимущества

17.8.Проектное финансирование

17.10. Венчурное финансирование

17.10.1.Венчурный технологический бизнес

17.10.2.Венчурный бизнес в России

17.11. Ипотечное кредитование

18. ВКЛАД ИНВЕСТИЦИЙ В ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ, В НАЦИОНАЛЬНОЕ БОГАТСТВО

18.1.Основные понятия

18.2.Методы оценки стоимости ЧК как составляющей национального богатства

18.3.Роль человеческого капитала в историческом развитии цивилизаций и стран мира

19. ИНВЕСТИЦИОННО-ИННОВАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА РФ

- 19.1. Стратегии стран с догоняющими экономиками
- 19.2. Приоритеты инвестиционно-инновационной стратегии РФ
- 19.3. Частные стратегии развития РФ
- 19.4. Инновационная политика РФ
- 19.5. Приоритетное инвестирование информационного сектора как фактор создания инновационно-информационной экономики
- 19.6. Перспективы создания инновационной экономики РФ

20. КОРПОРАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

- 20.1. Виды инвестиционных стратегий на микроуровне
- 20.2. Инвестиционная стратегия и развитие предприятия
- 20.3. Человеческий капитал предприятия, его значение и роль
- 20.4. Взаимосвязь, развития человеческого капитала и управления персоналом
- 20.5. Патентные стратегии корпораций
- 20.6. Инвестиции в основные фонды российских предприятий

ЛИТЕРАТУРА