

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