

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ

ИНВЕСТИЦИИ

1. Определение инвестиций
- 1.2 Инвестиционный процесс и инвестиционное вознаграждение
- 1.3.Инвестиционные инструменты
- 1.4.Инвестиции в обеспечение предприятия факторами производства
- 1.5.Инвестиционный горизонт и жизненный цикл инвестиционного проекта

Глава 2

ИСТОЧНИКИ РИСКА, ТЕОРИИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВАЯ МАТЕМАТИКА

- 2.1.Риск и его источники
- 2.2.Основные теории финансов
- 2.3.Эффективность рынка и соотношение между риском и доходностью
- 2.4.Теория агентских отношений и теория асимметричной информации
- 2.5.Измерение риска отдельных активов
- 2.6.Финансовая математика— функции сложных процентов

Глава 3

РИСК И ДОХОДНОСТЬ

- 3.1. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов и активов в портфеле
- 3.2.Эффективные портфели и оптимальный портфель
- 3.3.Модель оценки доходности финансовых активов — CAPM, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг
- 3.4.Материально-вещественные активы и инвестиционные проекты, направленные на обеспечение предприятия факторами производства

3.5. Концепция бета-коэффициента, бета-коэффициент портфеля и характеристическая линия актива

3.6. Теория арбитражного ценообразования

Глава 4

ОЦЕНКА АКЦИЙ, ОБЛИГАЦИЙ И ОПЦИОНОВ

4.1. Оценка финансовых активов на основе модели дисконтированного денежного потока

4.2. Оценка облигаций

4.3. Оценка привилегированных акций

4.4. Оценка обыкновенных акций

4.5. Основы оценки опционов

4.6. Модель ценообразования опционов Блэка — Шоулза

4.7. Применение теории опционов для оценки основных инвестиционных решений руководства предприятия

Глава 5

ЦЕНА КАПИТАЛА И ЭФФЕКТИВНОСТЬ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

5.1. Составляющие капитала и их цена

5.2. Цена основных источников капитала

5.3. Оценка нераспределенной прибыли и обыкновенных акций нового выпуска

5.4. Средневзвешенная цена капитала

5.5. Бюджет капиталовложений

5.6. Критерии экономической оценки инвестиций

Глава 6

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ И РИСКА БЮДЖЕТА КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

6.1. Оценка денежного потока

6.2. Замещение активов, смещение оценок потоков и управленческие опционы

- 6.3. Проекты с неравными сроками действия, прекращение проектов, учет инфляции
- 6.4. Риск, ассоциируемый с проектом
- 6.5. Единичный и внутрифирменный риски
- 6.6. Рыночный риск
- 6.7. Учет риска и стоимости капитала при принятии бюджета капиталовложений

Глава 7

ОПТИМАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ И СТРУКТУРА КАПИТАЛА

- 7.1. График инвестиционных возможностей и график предельной цены капитала
- 7.2. Совместный анализ графиков инвестиционных возможностей и предельной цены капитала
- 7.3. Проблемы и практика оптимизации бюджета капиталовложений
- 7.4. Общие производственный и финансовый риски
- 7.5. Структура капитала: модели Модильяни — Миллера
- 7.6. Рыночные производственный и финансовый риски
- 7.7. Издержки, связанные с финансовыми затруднениями, и агентские издержки

Глава 8

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ОПТИМИЗАЦИИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

- 8.1. Рекомендации теории структуры капитала и практика
- 8.2. Проблемы и подходы к выбору целевой структуры капитала
- 8.3. Расчет оптимальной структуры капитала

Глава 9

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС НА ПРАКТИКЕ

- 9.1. Обыкновенные акции
- 9.2. Преобразование предприятия в открытое акционерное общество и процедура эмиссии обыкновенных акций
- 9.3. Преобразование предприятия в закрытое акционерное общество и выделение части капитала для открытой продажи
- 9.4. Инвестиционный банковский процесс
- 9.5. Долговые инструменты
- 9.6. Операции по досрочному погашению облигаций с заменой на новые

Глава 10

ГИБРИДНОЕ И АРЕНДНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИИ..

- 10.1. Привилегированные акции
- 10.2. Варранты
- 10.3. Конвертируемые ценные бумаги
- 10.4. Аренда и налоговый эффект
- 10.5. Оценка аренды арендатором
- 10.6. Оценки аренды арендодателем

Глава 11

ПРАКТИКА И СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ

- 11.1. Расчет чистой приведенной стоимости производственного инвестиционного проекта с учетом инфляции
- 11.2. Анализ безубыточности производственного инвестиционного проекта
- 11.3. Оптимизация программ капиталовложений с учетом ограниченности инвестиционных ресурсов
- 11.4. Налоговая защита инновационных инвестиционных проектов и новое понимание инвестиций
- 11.5. Оценка инвестиций в обеспечение предприятия факторами производства — стоимость проектов, генерирующих непрерывные денежные потоки

Глава 12

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ И НОВЫЕ КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ С УЧЕТОМ РИСКА

12.1. Роль инвестиционного горизонта

12.2. Оценки риска с учетом значения инвестиционного горизонта

12.3. Вероятностные оценки чистой приведенной стоимости
инвестиционных проектов

12.4. Статистические характеристики оценки чистой приведенной
стоимости инвестиционных проектов и программ

12.5. Оценка влияния неопределенности стоимости капитала
и длительности жизненного цикла инвестиционных проектов

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

ПРИЛОЖЕНИЕ