

**Новиков А. И.**

Теория принятия решений и управление рисками в  
финансовой и налоговой сферах: Учебное пособие / А. И. Но-  
виков, Т. И. Солодкая. — М.: Издательско-торговая корпорация  
«Дашков и К<sup>0</sup>», 2012. — 288 с.

## Содержание

### **1. Основы теории принятия рискованных решений**

- 1.1. Вероятностная постановка принятия предпочтительных решений
- 1.2. Статистические методы принятия решений в условиях риска
- 1.3. Критерии оптимальности принятия решений в условиях неопределенности и риска
- 1.4. Выбор решений с помощью дерева решений

### **2. Финансовая математика**

- 2.1. Логика финансовых операций
- 2.2. Простые проценты
  - 2.2.1. Нарращение простыми процентами
  - 2.2.2. Дисконтирование по простым процентам
  - 2.2.3. Нарращение по учетной ставке
- 2.3. Сложные проценты
  - 2.3.1. Нарращение сложными процентами
  - 2.3.2. Дисконтирование и учет
  - 2.3.3. Номинальная и эффективная учетные ставки
  - 2.3.4. Нарращение по сложной учетной ставке
  - 2.3.5. Непрерывное наращение и дисконтирование
- 2.4. Учет инфляции в финансовых вычислениях
- 2.5. Финансовые ренты

### **3. Методы оценки инвестиционных проектов**

- 3.1. Основные понятия инвестиционного анализа
- 3.2. Принятие решений по инвестиционным проектам
  - 3.2.1. Метод расчета чистого приведенного дохода
  - 3.2.2. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции
  - 3.2.3. Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиции
  - 3.2.4. Метод определения срока окупаемости инвестиций
  - 3.2.5. Метод расчета коэффициента эффективности инвестиции
  - 3.2.6. Сравнительная характеристика, взаимосвязь критериев и точка Фишера
  - 3.2.7. Анализ проектов в условиях инфляции
- 3.3. Методы анализа рисков долгосрочных инвестиционных проектов
  - 3.3.1. Метод изменения денежного потока
  - 3.3.2. Метод поправки на риск коэффициента дисконтирования
  - 3.3.3. Метод анализа чувствительности критериев эффективности
  - 3.3.4. Метод сценариев
  - 3.3.5. Метод Монте-Карло

#### **4. Измерение риска финансовых активов**

- 4.1. Понятие риска финансового актива
- 4.2. Полная рисковая характеристика отдельных акций
- 4.3. Функция рискового предпочтения

- 5. Портфельный анализ**
  - 5.1. Портфель ценных бумаг и его характеристики
  - 5.2. Эффекты диверсификации портфеля
  - 5.3. Формирование оптимального портфеля
    - 5.3.1. Понятия эффективного и оптимального портфелей
    - 5.3.2. Портфель из рискованного и безрискованного активов
  - 5.4. Основные задачи оптимизации
- 6. Модель ценообразования на финансовые активы**
  - 6.1. Общие сведения о модели CAPM
  - 6.2. Однофакторная модель доходности
  - 6.3. Рыночная модель и характеристическая линия ценной бумаги
  - 6.4. Модель оценки доходности финансовых активов с учетом рыночного риска. Линия рынка ценных бумаг
  - 6.5. Линия рынка капитала
- 7. Арбитражная теория ценообразования (АРТ)**
  - 7.1. Концепция АРТ
  - 7.2. Основные уравнения АРТ
  - 7.3. Основные факторы модели АРТ
- 8. Общие методы уменьшения рисков**
  - 8.1. Диверсификация
  - 8.2. Хеджирование
  - 8.3. Страхование
  - 8.4. Форвардные и фьючерсные контракты
- 9. Опционы и ценообразование опционов**
  - 9.1. Виды опционов

9.2. Определение доходов по опциону

9.3. Биномиальная однопериодная модель

Использование эквивалентных портфелей для оценки стоимости рискованных инвестиционных проектов

9.4. Стоимость опциона в условиях непрерывного изменения цены базового актива

9.5. Оценка стоимости реальных опционов на расширение бизнеса

## **10. Финансовая устойчивость и риск фирмы**

10.1. Общее понятие об эффекте рычага

10.2. Базовая модель фирмы

10.3. Эффект операционного рычага. Методика расчета операционного риска фирмы

10.4. Влияние структуры капитала на финансовый риск фирмы

10.5. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка суммарного риска, связанного с предприятием

## **11. Прогнозирование финансово-экономических показателей**

11.1. Виды схем адаптивных моделей прогнозирования

11.2. Адаптивное прогнозирование по схеме скользящего среднего

11.3. Прогнозирование с помощью моделей авторегрессии

## **Литература**