

Гребенников, П. И.

Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 252 с. — Серия : Бакалавр. Академический курс.

Оглавление

Список принятых сокращений.....	5
Предисловие.....	6
Глава 1. Финансовая сфера фирмы.....	9
1.1. Финансы фирмы и задачи финансового менеджмента.....	9
1.2. Методология принятия инвестиционно-финансовых решений.....	13
1.2.1. Сопоставление одновременных затрат и результатов.....	14
1.2.2. Учет неопределенности и риска.....	24
1.3. Рынок финансов.....	28
1.4. Бухгалтерская и финансовая оценки результатов деятельности фирмы.....	33
<i>Краткие выводы.....</i>	<i>44</i>
<i>Математическое приложение.....</i>	<i>45</i>
<i>Литература.....</i>	<i>46</i>
Глава 2. Инвестиционные решения при отсутствии неопределенности.....	47
2.1. Автономные инвестиционные решения.....	47
2.1.1. Единичная одноразовая инвестиция.....	47
2.1.2. Выбор одного из множества эффективных проектов.....	50
2.1.3. Экономический срок эксплуатации техники.....	51
2.1.4. Формирование инвестиционной программы с несколькими проектами.....	55
2.2. Совместное планирование инвестиций и их финансирования.....	55
2.2.1. Однопериодная модель Дина.....	55
2.2.2. Многопериодная модель.....	60
2.3. Стоимость акционерного капитала и ценность фирмы как критерии отбора инвестиционных проектов.....	68
<i>Краткие выводы.....</i>	<i>70</i>
<i>Математическое приложение.....</i>	<i>71</i>
<i>Литература.....</i>	<i>73</i>
Глава 3. Методы принятия решений в условиях неопределенности и риска....	74
3.1. Анализ чувствительности.....	75
3.2. Математическое ожидание критерия оптимизации.....	78
3.3. Гибкое планирование.....	84
3.4. Измерение риска инвестиционного проекта.....	87
<i>Краткие выводы.....</i>	<i>91</i>
<i>Литература.....</i>	<i>91</i>
Глава 4. Теория портфеля и модели оценки капитальных активов.....	93
4.1. Поведение инвестора на рынке финансов.....	93
4.1.1. Доходность и риск портфеля с двумя разновидностями акций.....	94
4.1.2. Доходность и риск портфеля из p разновидностей акций.....	97
4.1.3. Оптимальная структура портфеля акций.....	99
4.1.4. Смешанный портфель и его оптимизация.....	99

4.2. Равновесие на рынке финансов.....	102
4.2.1. Концепция <i>SAPM</i>	103
4.2.2. Определение <i>PV</i> рискового дохода на основе <i>SAPM</i>	107
4.2.3. Многофакторная модель определения ожидаемой доходности рисковог актива (теория арбитражного ценообразования).....	110
<i>Краткие выводы</i>	112
<i>Математические приложения</i>	113
<i>Литература</i>	118
Глава 5. Управление финансовыми рисками.....	119
5.1. Концепция <i>CRPI</i>	119
5.2. Иммунизация риска изменения ставки процента.....	121
5.2.1. Момент полной компенсации и дюрация.....	121
5.2.2. Управление дюрацией.....	127
5.3. Деривативы как инструменты снижения финансовых рисков.....	131
5.3.1. Форварды и свопы.....	131
5.3.2. Фьючерсы.....	135
5.3.3. Опционы.....	138
5.3.4. Реальные опционы.....	149
<i>Краткие выводы</i>	152
<i>Математические приложения</i>	152
<i>Литература</i>	153
Глава 6. Финансовая политика фирмы.....	155
6.1. Структура капитала фирмы и благосостояние акционеров.....	155
6.1.1. Поведенческая концепция.....	157
6.1.2. Неоклассическая концепция.....	161
6.1.3. Неинституциональная концепция.....	171
6.2. Дивидендная политика.....	173
6.3. Разбавление капитала.....	179
6.4. Слияния и поглощения.....	182
<i>Краткие выводы</i>	186
<i>Математическое приложение</i>	187
<i>Литература</i>	188
Практикум.....	189
Решения задач.....	206
Приложение. Таблица значений кумулятивной функции нормального распределения $N(d)$.....	244
Глоссарий.....	249