

Блау С. Л.

Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров /
С. Л. Блау. — М.: Издательско-торговая корпорация «Даш-
ков и К°», 2016, — 256 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--------------------------------|----------|
| ПРЕДИСЛОВИЕ..... | 8 |
| СПИСОК ОБОЗНАЧЕНИЙ..... | 9 |

Раздел 1. МЕТОДОЛОГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

| | |
|--|-----------|
| Глава 1. Теоретические основы инвестиционного анализа..... | 11 |
| 1.1. Инвестиции и инвестиционная деятельность..... | 11 |
| 1.2. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность..... | 14 |
| 1.3. Субъекты инвестиционной деятельности..... | 16 |
| 1.4. Особенности финансирования инвестиций государственных учреждений..... | 19 |
| 1.5. Объект и предмет инвестиционного анализа..... | 21 |
| 1.6. Информационная база инвестиционного анализа ... | 22 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 24 |
| Глава 2. Инвестиционный проект..... | 25 |
| 2.1. Основные особенности реального инвестирования ... | 25 |
| 2.2. Основные формы реального инвестирования..... | 26 |
| 2.3. Понятие инвестиционного проекта..... | 29 |
| 2.4. Принципы оценки инвестиционных проектов..... | 31 |

| | |
|---|-----------|
| 2.5. Денежные потоки инвестиционного проекта | 34 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 42 |
| Глава 3. Финансовые расчеты в инвестиционном анализе..... | 43 |
| 3.1. Финансовые вычисления как математический инструментарий инвестиционного анализа..... | 43 |
| 3.2. Виды процентов..... | 44 |
| 3.3. Логика финансовых вычислений..... | 46 |
| 3.4. Расчеты при начислении простых процентов..... | 48 |
| 3.5. Вычисления по сложным процентам..... | 57 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 66 |
| Глава 4. Основы теории финансовых рент..... | 68 |
| 4.1. Потоки денежных платежей..... | 68 |
| 4.2. Определение наращенной стоимости годовой финансовой ренты..... | 69 |
| 4.3. Определение современной стоимости годовой ренты..... | 76 |
| 4.4. Вечные ренты..... | 81 |
| 4.5. Переменные финансовые ренты..... | 83 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 84 |

**Раздел 2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА**

| | |
|--|-----------|
| Глава 5. Методы оценки инвестиционных проектов на основе чистого приведенного дохода..... | 86 |
| 5.1. Статические и динамические методы оценки инвестиций..... | 86 |
| 5.2. Расчет показателя чистого приведенного дохода.... | 88 |
| 5.3. Свойства показателя <i>NPV</i> | 92 |

| | |
|---|------------|
| 5.4. Методика расчета чистой терминальной стоимости..... | 94 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 95 |
| Глава 6. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основе индекса рентабельности и срока окупаемости..... | 96 |
| 6.1. Методика расчета индекса рентабельности инвестиций..... | 96 |
| 6.2. Свойства индекса рентабельности..... | 98 |
| 6.3. Методика определения срока окупаемости инвестиций..... | 99 |
| 6.4. Методика расчета дисконтированного срока окупаемости проекта..... | 100 |
| 6.5. Свойства показателя дисконтированного срока окупаемости..... | 102 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 103 |
| Глава 7. Методы оценки инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы доходности..... | 104 |
| 7.1. Экономический смысл показателя внутренней нормы доходности..... | 104 |
| 7.2. Методика определения внутренней нормы доходности..... | 106 |
| 7.3. Свойства показателя внутренней нормы доходности..... | 108 |
| 7.4. Модифицированная норма доходности..... | 110 |
| 7.5. Методы оценки конкурирующих проектов..... | 113 |
| 7.6. Оценка эффективности бюджетных инвестиций.... | 118 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 124 |

**Раздел 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ
В УПРАВЛЕНИИ ПРОЕКТАМИ**

| | |
|---|------------|
| Глава 8. Формирование бюджета капиталовложений..... | 126 |
| 8.1. Классификация источников финансирования..... | 126 |
| 8.2. Государственное финансирование инвестиций. . . . | 127 |
| 8.3. Определение цены капитала..... | 131 |
| 8.4. Методика определения средневзвешенной цены капитала..... | 134 |
| 8.5. Формирование инвестиционного портфеля организации..... | 137 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 141 |
| Глава 9. Методы оценки доходности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска..... | 143 |
| 9.1. Оценка доходности финансовых операций..... | 143 |
| 9.2. Учет инфляции при оценке результатов инвестиционных операций..... | 148 |
| 9.3. Сущность и виды проектных рисков..... | 156 |
| 9.4. Методы оценки проектных рисков..... | 161 |
| 9.5. Определение необходимого уровня доходности инвестиционного проекта..... | 168 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 170 |

**Раздел 4. МЕТОДЫ АНАЛИЗА
ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

| | |
|--|------------|
| Глава 10. Оценка эффективности финансовых инвестиций..... | 173 |
| 10.1. Классификация форм и инструментов финансового инвестирования..... | 173 |
| 10.2. Методы оценки финансовых инструментов инвестирования. Общий подход..... | 177 |

| | |
|---|------------|
| 10.3. Методы оценки долговых финансовых инструментов..... | 184 |
| 10.4. Методы оценки долевых финансовых инструментов..... | 194 |
| 10.5. Анализ рисков финансовых инструментов инвестирования..... | 201 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 212 |
| Глава 11. Инвестиционный анализ в управлении портфелем финансовых инвестиций организации..... | 213 |
| 11.1. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций..... | 213 |
| 11.2. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории..... | 225 |
| Задания и вопросы для самоконтроля..... | 231 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 233 |
| ЛИТЕРАТУРА..... | 234 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ | |
| 1. Основные формулы, применяемые в инвестиционном анализе..... | 236 |
| 2. Примерный вариант контрольной работы по теме «Финансовые вычисления в инвестиционном анализе»..... | 248 |
| 3. Расчетная работа «Анализ реальных и финансовых инвестиций» (10 вариантов)..... | 249 |
| 4. План проведения деловой игры «Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов организации»..... | 253 |