

Воронцовский, А. В.

Оценка рисков : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры /
А. В. Воронцовский. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 179 с. — Серия : Бакалавр
и магистр. Академический курс.

Оглавление

Предисловие.....	5
------------------	---

Раздел I МЕТОДЫ УЧЕТА РИСКА ПРИ ОБОСНОВАНИИ ДОЛГОСРОЧНЫХ ПРОЕКТОВ МАТЕРИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Глава 1. Анализ чувствительности проектов долгосрочных инвестиций.....	9
1.1. Анализ чувствительности как метод оценки устойчивости инвестиционного проекта.....	9
1.2. Аналитический подход к анализу чувствительности.....	13
1.3. Дискретный анализ чувствительности.....	16
1.4. Метод Монте-Карло.....	28
Заключение.....	43
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>44</i>
<i>Практические задания.....</i>	<i>45</i>
Глава 2. Измерение риска долгосрочных инвестиционных проектов.....	47
2.1. Основные меры риска долгосрочного инвестиционного проекта.....	47
2.2. Оценка риска долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева событий.....	50
2.3. Оценка риска по методу сценариев будущего развития.....	56
2.4. Использование дерева решений при оценке риска инвестиционных проектов.....	69
Заключение.....	77
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>78</i>
<i>Практические задания.....</i>	<i>78</i>

Раздел II ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ТЕОРИИ ОПЦИОНОВ ДЛЯ ОЦЕНКИ РИСКОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Глава 3. Основы теории рыночных опционов.....	83
3.1. Рыночный опцион как форма условного срочного контракта.....	83
3.2. Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля.....	91
Заключение.....	102
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>102</i>
<i>Практические задания.....</i>	<i>102</i>

Глава 4. Использование эквивалентных портфелей для оценки рисков инвестиций и управления рисками в реальном секторе экономики	104
4.1. Оценка рисков активов капитала на примере обоснования предельной стоимости участка земли под застройку.....	105
4.2. Управление рисками с помощью условных и безусловных срочных контрактов на продажу продукции.....	110
4.3. Сравнительный анализ применения реального опциона и безусловного срочного контракта на продажу продукции для управления рисками.....	119
Заключение.....	121
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	122
<i>Практические задания.....</i>	123
Глава 5. Многопериодные биномиальные модели оценки рисков инвестиций и стоимости бизнеса в реальном секторе экономики	124
5.1. Многопериодная биномиальная модель равновесной цены рыночного опциона.....	125
5.2. Адаптация расчетов по биномиальной модели к условиям реального бизнеса.....	128
5.3. Экспериментальные расчеты на основе многопериодной биномиальной модели.....	133
5.4. Модификация рассматриваемой модели.....	142
Заключение.....	145
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	146
<i>Практические задания.....</i>	146
Глава 6. Непрерывные модели обоснования многопериодных инвестиций и оценки стоимости бизнеса	148
6.1. Оценка стоимости рыночного опциона в условиях непрерывного изменения цены базового актива (формула Блэка — Шоулза).....	148
6.2. Использование формулы Блэка— Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса.....	155
6.3. Оценка текущей стоимости многопериодных рискованных инвестиций на основе формулы Блэка — Шоулза.....	158
6.4. Сравнительный анализ расчетов на основе многопериодных моделей.....	162
Заключение.....	167
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	169
<i>Практические задания.....</i>	169
Заключение.....	171
Литература.....	175
Ответы к практическим заданиям.....	177