



Рекомендовано УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит"

Инвестиционная деятельность: учеб. пособие / М.А. Николаев. - М.: ФиС: ИНФРА-М, 2009. - 336 с.: ил.; 60x90 1/16. (переплет)
ISBN 978-5-279-03364-5

Даны теоретические и нормативно-правовые основы инвестирования. Большое внимание уделено анализу эффективности капитальных вложений, выбору источников и методов их финансирования. Представлен современный подход к оценке эффективности инвестиций и формированию инвестиционного портфеля. Материалы систематизированы в соответствии с Государственным стандартом высшего профессионального образования по специальности «Финансы и кредит».

Для студентов экономических специальностей, преподавателей вузов, научных работников, аспирантов, а также практических работников, осуществляющих инвестиционную деятельность.

Содержание

Введение	5
Глава 1. Состояние инвестиционной сферы Российской Федерации	7
Глава 2. Экономическая сущность и значение инвестиций	25
2.1. Сущность категории «инвестиции»	25
2.2. Классификация инвестиций	31
2.3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	34
2.4. Государственноерегулирование инвестиционной деятельности	40
2.5. Инвестиционный процесс	49
2.6. Роль финансовой системы в инвестиционном процессе	53
Глава 3. Анализ инвестиционных проектов	69
3.1. Понятие инвестиционного проекта, классификация	69
3.2. Параметры инвестиционного проекта	71
3.3. Бизнес-план	78
3.4. Оценка эффективности инвестиционных проектов	81
3.5. Анализ денежных потоков инвестиционных проектов	87
3.6. Методологические основы оценки экономической эффективности инвестиций	92
3.7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	110
3.8. Ранжирование инвестиционных проектов	123
3.9. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов	128
3.10. Учет инфляции, неопределенности и риска	130
3.11. Формирование бюджета капиталовложений	137
Глава 4. Источники и методы финансирования капитальных вложений предприятия	155
4.1. Понятие источников финансирования капитальных вложений	155
4.2. Формирование источников финансирования капитальных вложений предприятий	159
4.3. Собственные средства предприятий	162
4.4. Методы финансирования инвестиционной деятельности	166
Глава 4. Источники и методы финансирования капитальных вложений предприятия	198
4.5. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов фирмы	198
4.6. Оценка финансового левириджа (рычага)	202
Глава 5. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	220
5.1. Инструменты рынка ценных бумаг	220
5.2. Инвестиционные качества ценных бумаг	224
5.3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги	227
5.4. Цена облигаций	231
5.5. Доходность облигаций	240
5.6. Цена и доходность акций	245
5.7. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг	259
Глава 6. Инвестиционный портфель: формирование и управление	277
6.1. Основные понятия и цели формирования инвестиционного портфеля	277
6.2. Классификация инвестиционных портфелей	279
6.3. Доходность и риск портфеля	281
6.4. Взаимосвязь между ковариацией и стандартным отклонением портфеля	286
6.5. Оптимизация портфеля, состоящего из двух ценных бумаг	290
6.6. Модель оптимального портфеля инвестиций Марковица	293
6.7. Использование безрисковых займов и кредитов	296
6.8. Модель оценки капитальных активов (модель Шарпа)	299
6.9. Управление инвестиционным портфелем	309
Глава 7. Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве	320
7.1. Участники процесса капитального строительства	320
7.2. Организация подрядных отношений в строительстве	322

7.3. Формирование подрядного рынка	323
7.4. Проектно-сметная документация	326
7.5. Особенности ценообразования в строительстве	328
Литература	335