

УДК 339.543  
ББК 65.9(2 Рос)-56  
Б68

Рецензенты:

Е.Г. АНИСИМОВ, начальник научно-информационного отдела Российской таможенной академии, д-р воен. наук, д-р техн. наук, профессор;

Т.В. ПОГОДИНА, проректор по научной работе Российского университета кооперации, д-р экон. наук, профессор;

В.И. КРАВЦОВА, заведующий кафедрой «Маркетинг и менеджмент» Московского государственного технического университета «МАМИ», д-р экон. наук, профессор

**Блау С.Л. Моделирование оценки инвестиций:** монография / С.Л. Блау.  
М.: Изд-во Российской таможенной академии, 2010. 118 с.

**ISBN 978-5-9590-0176-6**

В монографии освещены теоретические и методические вопросы моделирования оценки инвестиций, приведен математический инструментарий, используемый в процессе моделирования, а также рассмотрены модели оценки реальных и финансовых инвестиций. Особое внимание уделено оценке доходности инвестиционных операций, в том числе с учетом влияния инфляции. Изложение теоретического материала сопровождается примерами решения конкретных ситуационных задач из финансовой практики.

Предназначена для специалистов предприятий и организаций, занимающихся проблемами развития инвестиционной деятельности, преподавателей и научных работников, а также для аспирантов и студентов, обучающихся по экономическим специальностям.

© Российская таможенная академия, 2010  
© Блау С.Л., 2010

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение .....		3
Глава 1. Методология моделирования оценки инвестиций .....		4
1.1. Инвестиции и инвестиционная деятельность .....		4
1.2. Методологические основы моделирования оценки инвестиций .....		7
Глава 2. Математический инструментарий моделирования оценки инвестиций.....		17
2.1. Роль и место финансовых вычислений в моделировании оценки инвестиций.....		17
2.2. Расчеты при начислении простых процентов.....		17
2.3. Вычисления по сложным процентам .....		25
2.4. Основы теории финансовых рент .....		36
Глава 3. Модели оценки реальных инвестиций .....		49
3.1. Основные особенности реального инвестирования.....		49
3.2. Методы оценки реальных инвестиций на основе модели чистого приведенного дохода .....		52
3.3. Методы оценки эффективности инвестиций на основе индекса рентабельности.....		57
3.4. Методика определения срока окупаемости инвестиций.....		59
3.5. Моделирование внутренней нормы доходности инвестиций.....		62
3.6. Метод оценки учетной нормы рентабельности инвестиций.....		68
3.7. Модели оценки конкурирующих проектов .....		69
3.8. Затраты финансирования инвестиций по различным источникам.....		73
3.9. Формирование бюджета капиталовложений .....		78
Глава 4. Модели оценки доходности инвестиций в условиях инфляции.....		82
4.1. Оценка доходности финансовых операций .....		82
4.2. Учет инфляции при оценке результатов инвестиционных операций.....		86

Гла в а 5. Модели оценки финансовых инвестиций .....	92
5.1. Особенности финансового инвестирования .....	92
5.2. Модели оценки финансовых инструментов. Общий подход .....	96
5.3. Моделирование оценки облигаций.....	99
5.4. Оценка доходности вексельных операций.....	103
5.5. Модели оценки акций.....	105
5.6. Модель оценки систематического риска финансового актива .....	111
Заключение .....	114
Список литературы .....	115