

Министерство образования Российской Федерации
Департамент кадровой политики и образования
Министерство сельского хозяйства РФ
Забайкальский аграрный институт –
филиал ФГОУ ВПО Иркутской государственной
сельскохозяйственной академии

факультет Экономический
кафедра Экономики

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Методические указания и задания контрольной работы
для студентов заочной формы обучения по специальности
080502.65 Экономика и управление на предприятии (в аграрном
производстве)

**Чита
2009**

Методические указания и задания контрольной работы по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» для студентов заочной формы обучения разработаны доцентом кафедры экономики Т.И. Белоусовой в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования и учебным планом по специальности 080502.65 Экономика и управление на предприятии

Рецензент: ст. преподаватель кафедры экономики О.Ю.Савченко

Методические указания и задания контрольной работы обсуждены и рекомендованы к использованию в учебном процессе кафедрой экономики. Протокол № от

Методические указания и задания контрольной работы обсуждены и рекомендованы к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета. Протокол № от

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. Требования к уровню усвоения содержания дисциплин...	4
2. Требования к оформлению контрольной работы.....	5
3. Методические указания по решению задач	6
4. Варианты контрольных заданий.....	11
5. Примерный перечень вопросов для самостоятельной подготовки к экзамену.....	20
Библиографический список.....	15

ВВЕДЕНИЕ

Инвестиции имеют большое значение как для развития экономики страны в целом, так и отдельного хозяйствующего субъекта. Учитывая важность инвестиций, в высших учебных заведениях, особенно экономического профиля, в соответствии с образовательным стандартом введена дисциплина «Экономическая оценка инвестиций», относящаяся к блоку общепрофессиональных дисциплин.

Цель изучения данной дисциплины заключается в формировании у будущих специалистов глубоких знаний теоретических основ инвестиций, инвестиционной деятельности, выработки навыков оценки эффективности инвестиций, определения их доходности.

Задачами дисциплины являются:

- изучение основных понятий, связанных с инвестиционной и инновационной деятельностью государства и хозяйствующих субъектов;
- изучение нормативной базы, регулирующей инвестиционную деятельность в Российской Федерации;
- изучение основных приемов и методов оценки инвестиционного проекта;
- овладение современными методами оценки инвестиций с учетом фактора риска, неопределенности и инфляции.

1. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ УСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

После изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» студент должен:

знать:

- сущность инвестиций и их значение в экономике страны и деятельности предприятия;
- правовые основы регулирования инвестиционной деятельности;
- методы определения экономической эффективности инвестиций.

уметь:

- оценивать коммерческую и финансовую состоятельность инвестиционного проекта;
- определять доходность финансовых вложений;
- работать с различными нормативными актами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать

экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценивать тенденции и перспективы ее развития;

- учитывать уровень риска и инфляции при выборе инвестиционного проекта.

иметь навыки:

- расчета основных показателей, используемых при экономической оценке инвестиций.

3. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Учебным планом по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» предусмотрено написание контрольной работы в соответствии с настоящими методическими рекомендациями.

Каждый вариант контрольной работы включает два теоретических и два практических задания.

Варианты контрольной работы выбираются в соответствии с начальной буквой фамилии студента (табл. 1).

Страницы контрольной работы должны быть пронумерованы, с полями для рецензии. Работа должна быть подписана и датирована студентом.

На повторную рецензию работа должна представляться с первоначальной отрецензированной не зачтенной работой. При заключении рецензента «к защите» студент защищает работу в порядке устной беседы с преподавателем.

Таблица 1

Вариант задания									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	Б	В	Г	Д	Е	Ж	З	И	К
Л	М	Н	О	П	Р	С	Т	У	Ф
Х	Ц	Ч	Ш	Щ, Ы	Э	Ю	Я		

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО РЕШЕНИЮ ЗАДАЧ

В условиях рыночных отношений предприятие, имея временно свободные денежные средства, стремится разместить их таким образом, чтобы получить наибольший доход. В связи с этим возникает необходимость оценки будущей стоимости инвестированных денежных средств. Будущая стоимость денежных вложений зависит от того, какой процент (простой или сложный) будет применяться в расчетах.

При использовании *простого процента* инвестор будет получать доход только с суммы начальных инвестиций в течение всего срока реализации проекта.

$$I = P \cdot n \cdot i, \quad (1)$$

где I – сумма накопленного процентного дохода за период;
 P – первоначальная сумма инвестиций;
 n – период вложения средств в годах;
 i – годовая процентная ставка, коэффициент.

В случае если период начисления процентов выражен в днях, то:

$$n = \frac{d}{K}, \quad (2)$$

где d – период начисления в днях;
 K – число дней в году (365 дней).

Пример: При открытии сберегательного счета по ставке 15% годовых 26 мая на счет была положена сумма 30 тыс. руб. Затем 5 июля на счет была добавлена сумма 40 тыс. руб., 15 августа со счета была снята сумма 18 тыс. руб., а 10 сентября счет был закрыт. Определите сумму начисленных процентов.

Решение:

1. Рассчитаем срок хранения сумм:

30 тыс. руб. – 40 дней [6 (май) + 30 (июнь) + 4 (июль)];
30 + 40 = 70 тыс. руб. – 41 день [27 (июль) + 14 (август)];
70 – 18 = 52 тыс. руб. – 26 дней [17 (август) + 9 (сентябрь)].

2. Рассчитаем сумму начисленных процентов:

$$I = \frac{40}{365} * 0,15 * 30 + \frac{41}{365} * 0,15 * 70 + \frac{26}{365} * 0,15 * 52 = 2,228 \text{ тыс. руб.}$$

Процесс, в результате которого при заданных значениях P и i определяется величина будущей стоимости инвестированных средств (S) к концу определенного времени (n), называют операцией *наращения*.

При использовании *простых процентов* наращенная стоимость определяется по формуле:

$$S = P*(1 + n*i) \quad (3)$$

На ее основе можно также определить в случае необходимости срок размещения средств и процентную ставку:

$$n = \frac{S - P}{P * i} ; \quad i = \frac{S - P}{P * n} \quad (5, 6)$$

При использовании *сложного процента* полученный доход периодически добавляется к сумме начальных вложений, в результате в последующих периодах процент начисляется также и на накопленную в предыдущих периодах сумму процентных платежей.

$$S = P*(1 + i)^n \quad (7)$$

В случае если дополнительно оговаривается частота выплаты процентов по вложенным средствам в течение года, то формула расчета будущей стоимости инвестированного капитала может быть представлена в следующем виде:

$$S = P*(1 + i / m)^{n/m}, \quad (8)$$

где m – количество начислений за год.

Начисление процентов может осуществляться ежедневно, ежемесячно, ежеквартально, раз в полугодие и раз в год.

Пример: Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%.

Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения денежных средств.

Решение:

Определим наращенную сумму, учитывая условия вложения средств по каждому варианту.

1 вариант: $S = 50 * (1 + 0,15)^3 = 76,044$ тыс. руб.;

2 вариант: $S = 50 * (1 + 3 * 0,15) = 72,5$ тыс. руб.;

3 вариант: $S = 50 * (1 + 0,15 / 12)^{3 * 12} = 78,197$ тыс. руб.

Таким образом, вложение средств на депозит с ежемесячным начислением сложных процентов - это наиболее выгодный вариант.

В финансовых расчетах часто возникает необходимость в определении текущей стоимости будущих денежных потоков. Целью данной операции является оценка ценности будущих поступлений от реализации того или иного проекта с позиции текущего момента. Процесс определения текущей стоимости будущих поступлений называется операцией дисконтирования.

При использовании *простых процентов*:

$$P = \frac{S}{1 + n * i} \quad (9)$$

При использовании *сложных процентов*:

$$P = \frac{S}{(1 + i)^n} \quad (10)$$

Если начисление процентов планируется более одного раза в год, формулу для нахождения текущей стоимости необходимо представить в следующем виде:

$$P = \frac{S}{\left(1 + \frac{i}{m}\right)^{n * m}} \quad (11)$$

Пример: Для расширения складских помещений предприятие планирует через 6 месяцев приобрести здание. Его будущая стоимость оценивается в размере 1 300 тыс. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 22 % с ежемесячным начислением процентов и 18 % с ежеквартальным начислением процентов.

Требуется определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через полгода получить достаточ-

ную сумму средств для покупки недвижимости.

Решение:

Определим сумму, которую необходимо поместить на банковский депозитный счет, исходя из условий двух видов вкладов.

1 вариант:

$$P = \frac{1300}{(1 + 0,22 / 12)^{0,5*12}} = 1165,745 \text{ тыс. руб.};$$

2 вариант:

$$P = \frac{1300}{(1 + 0,18 / 4)^{0,5*4}} = 1190,449 \text{ тыс. руб.}$$

Более выгодным для хозяйствующего субъекта является вложение меньшей суммы денежных средств, то есть, предпочтителен первый вариант.

При осуществлении капитальных вложений предприятию приходится рассчитывать их экономическую эффективность. Для этого могут быть использованы следующие показатели.

Чистая текущая стоимость проекта (NPV) – представляет собой разность между совокупным доходом от реализации проекта, рассчитанного за период его осуществления и всех видов расходов, суммированных за тот же период, с учетом фактора времени.

Допустим делается прогноз, что инвестиции в размере **IC** будут приносить в течение **n** лет годовые доходы **P₁, P₂, ..., P_n**, тогда чистая текущая стоимость будет рассчитана следующим образом:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+r)^t} - IC, \quad (12)$$

где **NPV** – чистая текущая стоимость проекта;

P_t – доход, полученный от реализации проекта в году **t**;

r – дисконтная ставка;

t – порядковый номер года реализации проекта;

n – число лет реализации проекта;

IC – сумма инвестируемых средств.

Если $NPV > 0$, то проект следует принять;

$NPV < 0$, то проект следует отвергнуть;

$NPV = 0$, то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Индекс прибыльности (IP) – этот показатель является следствием предыдущего.

$$IP = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+r)^t} / IC \quad (13)$$

Если $IP > 1$, то проект следует принять;

$IP < 1$, то проект следует отвергнуть;

$IP = 1$, то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Дисконтированный срок окупаемости (T) – число лет, необходимых для возмещения затрат.

$$T = (IC / \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+r)^t}) * n \quad (14)$$

Пример: На основе имеющихся данных необходимо принять решение о целесообразности принятия инвестиционного проекта, рассчитав рассмотренные выше показатели.

Проект предполагает первоначальные вложения в размере 1 800 тыс. руб., при этом доходы распределяются следующим образом: 1-й год – 300 тыс. руб., 2-й год – 400 тыс. руб., 3-й год – 600 тыс. руб., 4-й год – 700 тыс. руб., 5-й год – 800 тыс. руб.

Ставка дисконтирования – 10 %.

Решение:

Инвестиционное решение в данном случае можно принять, рассчитав показатели чистой текущей стоимости и индекс прибыльности по проекту.

$$NPV = \left(\frac{300}{(1+0,10)^1} + \frac{400}{(1+0,10)^2} + \frac{600}{(1+0,10)^3} + \frac{700}{(1+0,10)^4} + \frac{800}{(1+0,10)^5} \right) - 1800;$$

$$NPV = \left(\frac{300}{1,1} + \frac{400}{1,21} + \frac{600}{1,331} + \frac{700}{1,4641} + \frac{800}{1,6105} \right) - 1800;$$

$$NPV = 2028,94 - 1800 = 228,94 \text{ тыс. руб.};$$

$$IP = \frac{2028,94}{1800} = 1,27.$$

По предложенному проекту рекомендуется принять положительное инвестиционное решение, так как по показателям чистая текущая стоимость проекта и уровень его рентабельности проект является прибыльным.

Пример: Определите срок окупаемости инвестиционного проекта, если первоначальные затраты оцениваются в 1450 тыс. руб., а ежегодные поступления в течение всего срока реализации проекта (5 лет) ожидаются в размере 450 тыс. руб. Дисконтная ставка – 10%.

Решение:

Определим дисконтированный срок окупаемости проекта:

$$T = (1450 / (\frac{450}{(1+0,1)^1} + \frac{450}{(1+0,1)^2} + \frac{450}{(1+0,1)^3} + \frac{450}{(1+0,1)^4} + \frac{450}{(1+0,1)^5})) * 5;$$

$$T = (1450 / 1705,86) * 5 = 4,25 \text{ года.}$$

5. ВАРИАНТЫ КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

ВАРИАНТ 1

1. Понятие инвестиций, их значение в условиях рынка.
2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
3. Банк принимает вклады населения по простой ставке 13% годовых. Определите сумму процентов на вклад 120 тыс. руб., размещенный на квартал.
4. Помещение куплено за 600 тыс. руб. с целью сдачи его в аренду и последующей перепродажи через 3 года. Ежегодная арендная плата составит 170 тыс. руб., доход от перепродажи – 400 тыс. руб. Ежегодная ставка дисконтирования – 12 %. Определите чистую текущую стоимость от вложений в покупку помещения. Дайте оценку полученному результату.

ВАРИАНТ 2

1. Классификация инвестиций по различным признакам.
2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
3. Вкладчик, решивший положить на депозит 60 тыс. руб., хочет через полтора года получить не менее 70 тыс. руб. Определите простую ставку процентов, на основании которой вкладчик может сделать выбор банка для помещения своих средств.
4. Предприятие планирует установить новую технологическую линию по переработке сельскохозяйственной продукции. Стоимость оборудования составляет 12 млн. руб.; срок эксплуатации – 5 лет.

Денежные потоки от проекта ожидаются в следующем размере: 1 год – 2990 тыс. руб.; 2 год – 3429 тыс. руб.; 3 год – 3715 тыс. руб.; 4 год – 3689 тыс.

руб.; 5 год – 2231 тыс. руб. Определить чистую текущую стоимость проекта, если дисконтная ставка составляет 12 %.

ВАРИАНТ 3

1. Инвестиционная деятельность, понятие и механизм осуществления.
2. Ипотечное кредитование: сущность и особенности.
3. Для расширения ассортимента реализуемой продукции организация планирует через 6 месяцев приобрести холодильную камеру. Ее будущая стоимость оценивается в размере 45 тыс. рублей. По банковским депозитным счетам установлена ставка сложных процентов в размере 27 % с ежеквартальным начислением процентов. Требуется определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через полгода получить достаточную сумму средств для покупки холодильной камеры.
4. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна 5-ти годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 18 630 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 5950 тыс. руб. Рассчитайте индекс прибыльности данного проекта при ставке дисконтирования 10 %.

ВАРИАНТ 4

1. Характеристика объектов и субъектов инвестиционной деятельности.
2. Понятие инвестиционного портфеля, цели его формирования.
3. Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 2 года 40 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке 15 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.
4. Осуществить расчет срока окупаемости инвестиционного проекта, если первоначальные затраты составляют 1300 тыс. руб., а денежные потоки распределяются следующим образом: 1 год – 358,2 тыс. руб.; 2 год – 604,1 тыс. руб.; 3 год – 698,5 тыс. руб. Дисконтная ставка 15 %.

ВАРИАНТ 5

1. Методы финансирования инвестиционных проектов.
2. Иностранные инвестиции: сущность, роль в развитии экономики страны, способы привлечения.
3. При открытии сберегательного счета по ставке 11 % годовых 16 апреля на счет была положена сумма 20 тыс. руб. Затем 5 мая на счет была добавлена сумма 14 тыс. руб., 15 августа со счета была снята сумма 12 тыс.

руб., а 10 сентября счет был закрыт. Определите сумму начисленных процентов.

4. Определите чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если затраты на осуществление оцениваются в 1000 тыс. руб., а поступления от реализации проекта ожидаются в следующих размерах: 1-й год – 200 тыс. руб., 2-й год – 300 тыс. руб., 3-й год – 400 тыс. руб., 4-й год – 300 тыс. руб. Дисконтная ставка 10 %. На основании выполненных расчетов сделайте вывод о целесообразности осуществления проекта.

ВАРИАНТ 6

1. Характеристика типов инвестиционных портфелей.
2. Мероприятия по снижению инвестиционных рисков.
3. Определите сумму долга, которую необходимо погасить заемщику по истечении срока действия кредитного договора, если ссуда в размере 50 тыс. руб. взята на 1 год под 20 % годовых.
4. Рассчитайте срок окупаемости инвестиционного проекта при следующих условиях. Первоначальные инвестиционные затраты 800 тыс. руб., доходы от проекта по годам: 1-й год – 200 тыс. руб., 2-й год – 400 тыс. руб., 3-й год – 300 тыс. руб., 4-й год – 200 тыс. руб., 5-й год – 450 тыс. руб. Дисконтная ставка 10 %.

ВАРИАНТ 7

1. Классификация инвестиционных проектов по различным признакам.
2. Источники финансирования инвестиций: состав и общая характеристика.
3. Вкладчик собирается положить в банк 20 тыс. руб., чтобы накопить 30 тыс. руб. Ставка процентов банка составляет 18 % годовых. Определите срок, за который вкладчик сможет накопить требуемую сумму.
4. На основании значения индекса прибыльности примите решение о целесообразности осуществления инвестиционного проекта. Первоначальные инвестиционные затраты предполагаются в размере 1 300 тыс. руб., поступления от проекта ожидаются в размере 300 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет. Дисконтная ставка – 10 %.

ВАРИАНТ 8

1. Жизненный цикл инвестиционного проекта, характеристика фаз (этапов) его развития.
2. Стратегии управления инвестиционным портфелем.

3. Определите наращенную сумму, если вклад размером 200 тыс. руб. размещен на полгода под 20 % годовых (начисляются сложные проценты).

4. Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 1 500 тыс. руб., а доходы ожидаются в размере 450 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет. Ставка дисконта - 12 %

ВАРИАНТ 9

1. Инвестиционные риски: сущность и классификация.

2. Оценка бюджетной эффективности проекта.

3. Определите процентную ставку, при использовании которой вклад размером 30 тыс. руб. увеличится до 35 тыс. руб. за 2 года.

4. На основе разработки бизнес-плана было установлено, что на осуществление технического перевооружения предприятия требуются инвестиции в размере 5 млн. руб., а доходы предприятия от данного мероприятия составят по годам: 1-й год – 1,4 млн. руб.; 2-й год – 1,6 млн. руб.; 3-й год – 1,3 млн. руб.; 4-й год – 1,2 млн. руб., 5-й год – 1,5 млн. руб. Дисконтная ставка – 10 %. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта.

ВАРИАНТ 10

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

2. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

3. Определите сумму, накопленную на счете к концу 5 года, если первоначальный вклад составил 3 тыс. руб., ставка банковского процента 12 % годовых (начисление производится ежеквартально, проценты сложные).

4. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 1,5 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 360 тыс. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 10 %. Целесообразен ли проект с экономической точки зрения?

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Нормативная литература

1. Российская федерация. Законы. Бюджетный кодекс РФ) [Электронный ресурс] : федер. закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ [принят ГД ФС РФ 17.07.1998) (ред. от 26.04.2007)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 547 Кб.

2. Российская федерация. Законы. Налоговый кодекс РФ (часть первая) [Электронный ресурс] : федер. закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ [принят ГД ФС РФ 16.07.1998 (ред. от 30.12.2006) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.03.2007)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 357 Кб.

3. Российская федерация. Законы. Налоговый кодекс РФ (часть вторая) [Электронный ресурс] : федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ [принят ГД ФС РФ 19.07.2000 (ред. от 30.12.2006, с изм. от 23.03.2007) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.03.2007)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 1434 Кб.

4. Российская федерация. Законы. Гражданский кодекс РФ (часть первая) [Электронный ресурс] : федер. закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ [принят ГД ФС РФ 21.10.1994 (ред. от 05.02.2007)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 381 Кб.

5. Российская федерация. Законы. Гражданский кодекс РФ (часть вторая) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ [принят ГД ФС РФ 22.12.1995 (ред. от 20.04.2007)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 522 Кб.

6. Российская федерация. Законы. Гражданский кодекс РФ (часть третья) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.11.2001 № 146-ФЗ [принят ГД ФС РФ 01.11.2001 (ред. от 03.06.2006, с изм. от 29.12.2006)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 106 Кб.

7. Российская федерация. Законы. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. От 03.06.2006) [принят ГД ФС РФ 25.06.1999 // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 35 Кб.

8. Российская федерация. Законы. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 30.12.2006, с изм. от 26.04.2007) [принят ГД ФС РФ 20.03.1996) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.02.2007)] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 208 Кб.

9. Российская федерация. Законы. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 18.12.2006) [принят ГД ФС РФ 15.07.1998] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 35 Кб.

10. Российская федерация. Законы. Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 05.02.2007) [принят ГД ФС РФ 24.11.1995] // Законодательство Версия Проф. (3) Консультант плюс. – 294 Кб.

Основная литература

11. Бочаров, В. В. Инвестиции [Текст] : учебник / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2002. – 288 с. : ил. – (Учебники для вузов).

12. Вахрин, П. И. Инвестиции [Текст] : учебник / П. И. Вахрин. – [Б. м. : б. и.], 2002. – Дашков и К. – 384 с.

13. Графова, Г. Ф. Экономическая оценка инвестиций [Текст] : учеб. пособие / Г. Ф. Графова, С. В. Гуськов. – М. : Дашков и К, 2007. – 138 с.

14. Деева, А. И. Инвестиции [Текст] : учеб. Пособие / А. И. Деева. – М. : Экзамен, 2004. – 320 с.

15. Зубченко, Л. А. Иностранные инвестиции [Текст] : учеб. пособие / Л. А. Зубченко. – М. : ИСЭ, 2004. – 144 с.

16. Инвестиции [Текст] : учебник / под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. – М. : ТК Велби, 2003. – 440 с.

17. Инвестиции [Текст] : учебник / С. В. Валдайцев, П. П. Воробьев; под ред. В. В. Ковалева, под ред. В. В. Иванова, ред. В. А. Лялина. – М. : ПРОСПЕКТ, 2005. – 440 с.

18. Инвестиционная деятельность [Текст] : учеб. пособие / ред. Г. П. Подшиваленко. – М. : КноРус, 2005. – 432 с.

19. Инвестиционное законодательство: сборник нормативных актов: официальный текст [Текст] / сост. Ю. В. Лазарева. – М. : ТК Велби, 2005. – 480 с.

20. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции [Текст]: учеб. Пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (080100) / Б. Т. Кузнецов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 679 с.

21. Нешиной, А. С. Инвестиции [Текст] : учебник / А. С. Нешиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Дашков и К, 2006. – 376 с.

22. Сергеев, И. В. Организация и финансирование инвестиций [Текст] : учеб. пособие / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Яновский. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 400 с.

Дополнительная литература

23. Барбаумов, В. Е. Сборник задач по финансовым инвестициям [Текст] / В. Е. Барбаумов, И. М. Гладких. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 352 с. : ил.

24. Барбаумов, В. Е. Финансовые инвестиции [Текст] : учебник / В. Е. Барбаумов, И. М. Гладких, А. С. Чуйко. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 544 с.

25. Бизнес-план инвестиционного проекта : отечественный и зару-

бежный опыт : современная практика и документация [Текст] : учеб. пособие / ред. В. М. Попова. – 5-е изд., переаб. И доп. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 432 с. : ил.

26. Бланк, И. А. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебный курс / И. А. Бланк. – Киев : Эльга, 2002. – 448 с.

27. Колтынюк, Б. А. Инвестиционные проекты [Текст] : учебник / Б. А. Колтынюк. – СПб. : Изд-во Михайлова В.А., 2002. – 622 с.

28. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия [Рукопись] : учеб. пособие / Э. И. Крылов. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 384 с.

29. Ливенцев, Н. Н. Международное движение капитала (Инвестиционная политика зарубежных стран) [Текст] : учебник / Н. Н. Ливенцев. – М. : Экономистъ, 2004. – 368 с. – (Номо faber).

30. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция) [Текст] : инструкции / сост. В. В. Коссов, В. Н. Лившиц, А. Г. Шахназаров. – М. : Экономика, 2000. – 421 с.

31. Сокол, П. В. Инвестиционный договор в жилищном строительстве [Текст] : монография / П. В. Сокол. – М. : Ось-89, 2004. – 144 с.

32. Чернов, В. А. Инвестиционная стратегия [Текст] : учеб. пособие для вузов / В.А. Чернов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 158 с.