МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Забайкальский государственный университет»

(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет экономики и управления

Кафедра экономики и бухгалтерского учета

**УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**для студентов заочной формы обучения**

*(с полным сроком обучения)*

по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

для направления подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность ОП: Финансы и кредит

Общая трудоемкость дисциплины - 3 зачетные единицы

Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП) – нет

Форма текущего контроля в семестре – контрольная работа

Форма промежуточного контроля в семестре – дифференцированный зачет

**Краткое содержание курса**

Основы функционирования инвестиционного рынка. Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке. Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятия. Субъекты и объекты инвестиций. Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала9 Понятие и анализ фондового портфеля. Управления рисками при операциях с ценными бумагами. Методы оценки инвестиционных проектов Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, не учитывающие фактор времени. Метод приведенных затрат. Метод оценки эффективности инвестиций по текущим затратам. Метод оценки эффективности инвестиций по показателю прибыли. Метод оценки эффективности инвестиций по показателю рентабельности. Метод оценки эффективности инвестиций по сроку окупаемости. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях рынка. Метод чистого дисконтированного дохода. Внутренняя норма доходности. Индекс доходности дисконтированных инвестиций. Срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта и поправка на риск. Пофакторный расчет поправки на риск. Оценка совокупной инфляции. Оценка предпринимательского бизнеса. Расчет границ безубыточности. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов

**Форма текущего контроля**

**Контрольная работа 1**

Варианты контрольных работ выбираются по последней цифре номера зачетной книжке.

**Вариант 1**

1. Понятие и классификация инвестиций.

2. Оценка эффективности инвестирования в акции.

3. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий А, В, С, Д. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид акции | Количество акций в портфеле, шт. | Рыночная цена одной акции, ден. ед. | Ожидаемая через год стоимость одной акции, ден. ед.  |
| А | 120 | 300 | 320 |
| В | 300 | 150 | 180 |

**Вариант 2**

1. Инвестиционный рынок (понятие, конъюнктура, структура).

2. Методы финансирования реальных инвестиций.

3**.** Определите полную доходность акций, если курсовая стоимость акций в течении года увеличивается с 2000 ден. ед. до 2500 ден. ед., дивиденды в течение года составили 100 ден. ед.

**Вариант 3**

1. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности.

2. Формирование портфеля ценных бумаг.

3. Определите чистый дисконтированный доход (NPV) инвестиционного проекта который при первоначальных единовременных (базисный период) инвестициях в 150 ден. ед. даст следующий ежегодный денежный поток доходов: 10, 20, 25 130, 120 ден. ед. Ставка дисконта 10%.

**Вариант 4**

1. Инвестиционный спрос и факторы, его определяющие.

2. Инвестиционные качества ценных бумаг.

3. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала при следующих условиях: Для реализации инвестиционного проекта. необходимы инвестиции в 1 млн. рублей. Проект предполагается профинансировать за счет эмиссии акций (40% от общей суммы инвестиций) и банковского кредита (60% от общей суммы инвестиций). При этом требуемый уровень доходности для акционеров 15% (цена инвестируемого капитала), а ставка банковского кредита – 10%.(цена банковского займа)

**Вариант 5**

1. Инфраструктура инвестиционного рынка.

2. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций.

3. Предприятие планирует приобрести оборудование, используя банковский кредит. Определите цену кредита, если кредитная ставка 20%, доля дополнительных затрат для получения кредита 7% от суммы кредита. Налоговый эффект не учитывать.

**Вариант 6**

1. Источники финансирования инвестиционного проекта.

2. Инвестиционный климат: понятие, факторы инвестиционного климата региона.

3. Купонную облигацию с годовым купонным процентом -15% от номинальной стоимости и остаточным сроком обращения 1 год в настоящий момент можно купить за 900 рублей, номинальная стоимость погашения 1050 рублей. Определите максимально возможную цену покупки облигации.

**Вариант 7**

1. Инвестиционные риски. Сущность, классификация, соотношение риска и доходности.

2. Инвестиционный проект: сущность, цели и виды.

3. Инвестор приобрел акции по цене 1000 рублей за акцию. Сумма полученных дивидендов на одну акцию ежегодно составляла 200 рублей. Срок владения акциями – 3 года. После трех лет текущая рыночная цена акции составляет 1500 рублей. Определить полную доходность акции.

**Вариант 8**

1. Инвестиционный портфель: понятие, цели, виды.

2. Элементы и фазы инвестиционного проекта.

3. Номинальная стоимость облигации 1000 рублей. Срок обращения – два года, процентные платежи осуществляются один раз в год, купонная ставка 20%. Рассчитайте полную доходность, если цена облигации на рынке ценных бумаг 950 рублей, а до погашения остался один год.

**Вариант 9**

1. Динамические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов и методика их расчета

2 Оценка эффективности инвестирования в облигации.

3. Определите текущую цену обыкновенных акций, если размер дивидендных выплат по одной обыкновенной акции компании А составляет 10 денежных единиц, а уровень дивидендов 15 процентов.

**Вариант 10**

1. Денежные потоки инвестиционного проекта и методика расчета денежного потока от операционной деятельности.

2. Иностранные инвестиции: понятие, роль, формы.

3. Инвестор, располагая денежными средствами в объеме 1 млн. рублей, решает 40% от общей суммы потратить на приобретение 400 акции, а оставшиеся 60% вложить в облигации. Облигации продавались с купоном 10% годовых по номинальной стоимости. Дивиденды выплачиваются раз в квартал в размере 120 рублей. на одну акцию Определить годовую доходность инвестиционной операции, налогообложение не учитывать.

**Форма промежуточного контроля**

**ТЕСТЫ**

Укажите правильный вариант ответа.

1**.** Финансовые инвестиции представляют собой...

1. вложение средств в различные финансовые активы (в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
2. вложение средств в основной капитал;
3. вложение средств в оборотный капитал;
4. приобретение таких активов, как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

2. К реальным инвестициям относятся...

1. вложение средств в оборотный капитал;
2. вложение средств в основной капитал;
3. вложение средств в ценные бумаги;
4. вложение средств в нематериальные активы.

3. Субъектами инвестиционной деятельности являются...

1. только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
2. представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;
3. инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;
4. бизнес-планы предприятий.

4. Под инвестиционной средой следует понимать...

1. внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
2. совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
3. внешние факторы роста объема производства;
4. принципы формирования портфеля ценных бумаг.

5. От последствий инфляционного роста более защищены...

1. иностранные инвестиции;
2. финансовые инвестиции;
3. смешанные инвестиции;
4. реальные инвестиции.

6. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...

1. рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
2. максимизацию прибыли;
3. реализацию социальных программ региона;
4. создание условий эффективного развития производственной сферы.

7. Реальные инвестиции это...

1. основные инвестиции в капитал;
2. инвестиции в нематериальные активы;
3. инвестиции спекулятивного характера;
4. инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

8. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде...

1. инвестиционного плана;
2. инвестиционного проекта;
3. прогноза;
4. отчета.

9. Чистый дисконтированный доход как метод оценки инвестиций — это...

1. приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат;
2. разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат;
3. будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции;
4. приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат.

10. Под внутренней нормой доходности следует понимать...

1. отношения валовой прибыли к совокупным затратам;
2. стоимость коэффициента дисконтирования, при котором текущая приведенная будущих поступлений наличности на инвестиции равна затратам на эти инвестиции;
3. коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратам;
4. запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект;
5. процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая стоимость равна нулю.

11. Под сроком окупаемости инвестиций следует понимать...

1. период, в течение которого полностью окупаются изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений);
2. период возмещения затрат предприятия до так называемого «пускового этапа производства;
3. срок, в течение которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию;
4. период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений.

12. Индекс рентабельности, или доход на единицу затрат, определяется как...

1. отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли;
2. норма прибыли на инвестицию;
3. З) общая рентабельность инвестиционного проекта;
4. отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль).

13. Бюджетная эффективность отражает...

1. финансовые последствия реализации инвестиционного проекта пая федерального бюджета;
2. финансовые последствия для регионального бюджета;
3. финансовые последствия для предприятия;
4. финансовые последствия для бюджетов различных уровней.

14. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает прежде всего учет...

1. производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта;
2. региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия;
3. социальных последствий от реализации конкретного проекта;
4. финансовых последствий от реализации проекта.

15. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом...

1. реализацию социальных программ развития предприятий;
2. социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
3. приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
4. возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

16. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся...

1. все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов;
2. доходы от возврата в конце проекта оборотных средств;
3. уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода;
4. увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода.

17. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение...

1. валовой прибыли к средней стоимости активов;
2. чистой прибыли к стоимости активов за определенный период;
3. выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов;
4. средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия.

18. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение...

1. выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала;
2. собственного капитала к заемному за определенный период;
3. стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период;
4. чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала.

19. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение...

1. средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж;
2. выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов;
3. чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов;
4. стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия.

20. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются...

1. бюджетный кредит;
2. прибыль;
3. амортизационные отчисления;
4. средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая.

21. Амортизационные отчисления предназначены только для...

1. возмещения выбывающих основных средств;
2. возмещения выбывающих оборотных средств;
3. финансирования экологических программ предприятия;
4. возмещения выбывающих сред (как основных, так и оборотных).

22. По всей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является...

1. формой вложения средств в оборотные фонды;
2. важнейшим фактором роста прибыли компании;
3. формой вложения средств в основные и оборотные фонды;
4. формой вложения средств в основные фонды.

23. Имущественные вложения — это...

1. вложение средств в реальные активы;
2. вложение средств в финансовые активы;
3. вложение средств в антиквариат, произведение искусства;
4. патенты на изобретение.

24. Под инвестиционным горизонтом следует понимать...

1. запланированную дату окончания срока действия инвестиции;
2. определенный объем денежных средств, необходимых для реализации инвестиционного проекта;
3. достижение планируемой доходности инвестиционного проекта.

25. Инвестиционное предложение разрабатывается для...

1. потенциальных инвесторов;
2. владельцев компании;
3. менеджмента.

26. Из критериев оценки эффективности капиталовложений к динамическим относятся...

1. чистая приведенная стоимость;
2. срок окупаемости;
3. внутренняя норма доходности;
4. учетная норма прибыли;
5. индекс рентабельности.

27. Инвестиции — это такие вложения, которые...

1. равны капиталовложениям;
2. больше капиталовложений;

28. Расчетный период при оценке эффективности инвестиционного проекта включает продолжительность...

1. создания объекта;
2. срока эксплуатации;
3. создания, эксплуатации и ликвидации объекта.

29. Если чистый дисконтированный доход (интегральный эффект) при заданной норме дисконта больше нуля, то проект следует...

1. принять;
2. отвергнуть.

32. Если индекс доходности меньше единицы, то проект следует...

1. принять;
2. отвергнуть.

33. Что является необходимым условием инвестирования:

* 1. вложение денежных средств в проект;
	2. получение дохода, превышающего инвестированную сумму;
	3. приобретение каких-либо материальных активов.

34. Что относится к реальным инвестициям:

1. приобретение контрольного пакета акций предприятия;
2. приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

35. Что такое чистая текущая стоимость проекта:

1. суммарная чистая прибыль от реализации проекта;
2. разность между суммарным дисконтированным денежным потоком и дисконтированными инвестициями.

36. Что не учитывает срок окупаемости проекта:

1. объем инвестиций;
2. требуемую инвесторами доходность;
3. денежные потоки за пределами срока окупаемости.

37. Если внутренняя ставка доходности 22%, то какая схема финансирования проекта будет оптимальной, если  WACC:

1. 24%;
2. 18%;
3. 16%.

38. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта:

1. в денежных единицах;
2. в %.

39. Что такое внутренняя ставка доходности проекта:

1. доходность инвестиционных вложений в данный проект;
2. ставка дисконтирования, при которой достигается только окупаемость инвестиционных вложений.

40. Для какого показателя оценки эффективности инвестиционных проектов является важным выбор ставки дисконтирования:

1. NPV;
2. срок окупаемости.

41. Какой из видов денежного потока включает инфляционные ожидания:

1. реальный;
2. номинальный.

42. Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:

1. кредит;
2. акционерный капитал.

43. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

1. более низкая стоимость;
2. отсутствие возвратного денежного потока;
3. возможность поэтапного финансирования проекта.

44. Какой показатель используется для пространственной оптимизации инвестиционного портфеля:

1. NPV;
2. срок окупаемости;
3. PI;
4. IRR;
5. индекс возможных потерь NPV.

45. Какой показатель используется для временной оптимизации инвестиционного портфеля:

1. NPV;
2. срок окупаемости;
3. PI;
4. IRR;
5. индекс возможных потерь NPV.

46. Номинальному денежному потоку соответствует:

1. ставка дисконтирования без учета инфляции;
2. ставка дисконтирования с учетом инфляции.

47. Что определяет анализ чувствительности проекта:

1. критические значения параметров проекта, при которых NPV=0;
2. влияние каждого параметра проекта на его показатели эффективности.

48. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:

1. в денежных потоках;
2. в ставке дисконтирования;
3. и там и там;
4. или там, или там.

49. Стоимость какого капитала легче определить:

1. собственного;
2. заемного.

50. Какие затраты не учитываются при определении эффективности инвестиций

* 1. амортизация
	2. постоянные издержки
	3. переменные издержки

51. Рентабельность лизинга это

1. отношение суммы полученной прибыли к сумме затрат по лизингу
2. отношение суммы лизинговых платежей к среднегодовой сумме дополнительной прибыли от применения арендуемых средств
3. отношение суммы дополнительной прибыли от лизинга к арендной плате, опциону и платежам по налогу на имущество за арендуемое оборудование

52. Лизинг это:

1. альтернативный финансовый приём, заменяющий источники долгосрочного и краткосрочного финансирования
2. аренда оборудования и недвижимого имущества с последующим выкупом (покупкой опциона)
3. покупка оборудования в кредит с выплатой его стоимости владельцу частями по мере износа оборудования

53. Поступления от инвестиционной деятельности:

1. продажа основных средств и иных активов
2. погашение дебиторской задолженности
3. выручка от бартера
4. авансы полученные

54. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

а) более низкая стоимость;

б) отсутствие возвратного денежного потока;

в) возможность поэтапного финансирования проекта.

55. Текущая стоимость равна будущей стоимости, умноженной на

а) коэффициент дефлирования

б) коэффициент прогнозных цен

в) коэффициент дисконтирования

56. Срок окупаемости - это:

а) минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

б) минимальный временной период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления;

в) верны варианты а, б.

**Перечень примерных вопросов для подготовки к экзамену**

1. Дайте краткую характеристику инвестиционного рынка.
2. Какова сущность спроса на инвестиции? Изобразите ее на рисунке.
3. Какие факторы влияют на формирование инвестиционного предложения?
4. В чем заключается сущность инвестиций как экономической категории?
5. Чем отличаются реальные инвестиции от капитальных вложений?
6. Что понимается под валовыми и чистыми инвестициями?
7. Перечислите основных участников инвестиционного процесса.
8. По каким признакам и как классифицируются инвесторы?
9. По каким признакам и как классифицируются инвестиции?
10. Каковы источники финансирования инвестиционных проектов?
11. Экономическая сущность цены авансированного капитала и методика ее расчета для отдельных источников финансирования инвестиций.
12. Что понимается под средневзвешенной ценой капитала и методика ее расчета.
13. Какие функции выполняет средневзвешенная цена капитала?
14. Что такое лизинг?
15. Проведите сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования покупки основных средств.
16. В чём заключается экономический смысл метода приведённых затрат? Какую роль играет показатель приведённых затрат?
17. При каких условиях корректно использование критерия минимума приведённых затрат? Почему показатель приведённых затрат получил такое название?
18. Сделайте сравнительный анализ эффективности двух проектных решений внутри выделенной экономической границы и укажите, как выбрать лучший из них. Что в показателе приведённых затрат приводится в сопоставимый вид?
19. Как поступить, если количество возможных вариантов более двух?
20. Какими недостатками обладает критерий минимума приведённых затрат? Укажите важнейшие условия, при выдерживании которых этот критерий способен выполнять ту функцию, ради которой он создавался?
21. Как обосновать величину норматива сравнительной экономической эффективности дополнительных капитальных вложений?
22. Можно ли воспользоваться критерием минимума приведённых затрат для выбора лучшего варианта вложений, если у последних имеются различия в объёме производства и качестве продукции? Объясните и обоснуйте свой ответ.
23. Каким более универсальным критерием можно воспользоваться в целях отбора лучшего варианта вложений? Обоснуйте этот критерий и докажите его справедливость.
24. Какой вид имеет критерий максимума приведённого эффекта? Напишите формулу этого критерия и дайте характеристику его элементов. Объясните экономическую сущность критерия и укажите, можно ли им воспользоваться в условиях рыночного хозяйствования.
25. Какими недостатками обладает критерий максимума приведённого эффекта? Перечислите их и объясните, как обосновать лучшее решение, если воспользоваться этим критерием будет нельзя в силу имеющихся ограничений и условий его применения.
26. Перечислите достоинства и недостатки метода оценки эффективности проектов по текущим затратам.
27. Почему по критерию максимума прибыли получаются отличные от других методов результаты выбора вариантов оценки эффективности инвестиций?
28. При каких обстоятельствах критерий максимума прибыли не соответствует устремлениям инвесторов?
29. В чём заключается сущность метода расчётной рентабельности инвестиций.
30. Какова экономическая сущность показателя расчётной рентабельности инвестиций?
31. О чём свидетельствует отрицательное значение показателя рентабельности инвестиций за рассматриваемый период времени?
32. Что характеризует срок окупаемости инвестиций?
33. При каких обстоятельствах метод срока окупаемости инвестиций считается наиболее целесообразным?
34. Что представляет собой чистый дисконтированный доход?
35. Какому варианту следует отдать предпочтение при альтернативном сравнении вариантов методом чистого дисконтированного дохода?
36. Какие другие названия метода чистого дисконтированного дохода вы знаете?
37. Что означает коэффициент дисконтирования, принимаемый в проекте при расчёте чистого дисконтированного дохода?
38. Что представляет собой коммерческая норма дисконтирования?
39. Что понимается под стоимостью капитала? Что представляет собой средневзвешенная стоимость капитала?
40. Что представляет собой показатель внутренней нормы доходности проекта. Его экономическая сущность.
41. В каких случаях нецелесообразно использование показателя внутренней нормы доходности проекта?
42. Что представляет собой показатель индекса доходности дисконтированных инвестиций?
43. В каких случаях целесообразно использование показателя индекса доходности дисконтированных инвестиций?
44. Что представляет собой срок окупаемости инвестиций с учётом дисконтирования?
45. Поясните на графике, в чём состоит отличие срока окупаемости инвестиций без учёта дисконтирования от срока окупаемости инвестиций с учётом дисконтирования?
46. Каким образом при оценке экономической эффективности инвестиций в проект осуществляется риск проекта?
47. В чём заключается риск при оценке экономической эффективности инвестиций в проект? Виды рисков.
48. Каким образом инфляция оказывает влияние на оценку экономической эффективности инвестиций в проект и каким образом производится её учёт?
49. Что понимается под точкой безубыточности проекта и каким образом производится расчёт уровня нулевой прибыли?
50. Что такое график безубыточности? Какие параметры проекта он характеризует?
51. Почему экономическую оценку эффективности инвестиций осуществляют по нескольким критериям?
52. Что такое зависимые, независимые и взаимоисключающие проекты и особенности оценки их экономической эффективности при оценке альтернатив выбора?

**Оформление письменной работы согласно МИ 4.2-5/47-01-2013**

 Общие требования к построению и оформлению учебной текстовой документации

**Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

**Основная литература**

**Список литературы**

1. Гонин В.Н. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие/В.Н. Гонин –Чита: ЗабГУ, 2013 – 219 с.

2. Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование / Н.В. Игошин. – М.: Юнити-Дана, 2005.

3. Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: учебник для вузов / Н.В. Игошин. 2-е изд., перераб. и доп.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 542 с.

2. Бланк, И.А. Инвестиционный менеджмент: учеб. курс / И.А. Бланк. – Киев: Эльга-Н: Ника-Центр, 2001. – 448 с.

3. Бочаров, В.В. Инвестиции. Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2004.

4. Янковский, К.П. Инвестиции. Серия: краткий курс / К.П. Янковский. – СПб.: Питер, 2006.

5. Шевчук, Д.А. Организация финансирования инвестиций / Д.А. Шевчук. – М.: Феникс, 2006.

6. 7. Фомина, В.Н. Экономика энергетики. Учебное пособие / В.Н.Фомина. – М.: ГУУ, 1999. – С.105-107.

8. Богатин, Ю.В. Инвестиционный анализ: учеб. пособие для вузов / Ю.В. Богатин, В.А Швандар. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 286 с.

9. Бобылева, Н.В. О методике обоснования новых объектов основной сети ЕЭС РФ в условиях функционирования Федерального рынка электроэнергии и мощности / Н.В. Бобылева, П.А. Малкин, Л.Д. Хабачев. – М.: Электрич. станции, 2000. - № 5. С. 2. - 8.

**Дополнительная литература**

1. Качан, А.Д. Справочное пособие по технико-экономическим основам ТЭС / А.Д. Качан, Б.В. Яковлев. – Минск: Высш. шк. / 1982. - С.38-51.

2. Методические рекомендации по оценке экономической эффективности капитальных вложений в развитие электроэнергетики в условиях рынка. –М.: Науч.-техн. Ассоц. “Энергопрогресс”, 1996.

3. Практические рекомендации по оценке эффективности и разработке проектов и бизнес-планов в электроэнергетике (с типовыми примерами).–М.: Науч. центр приклад. исслед., 1997.

4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования: утв. Госстроем РФ, Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госкомпромом РФ №7-12/47 от 31 марта 1994 г.

5. Славина, Н.А. О методах распределения затрат на ТЭЦ / Н.А. Славина, Э.М. Косматов, Е.Е. Барыкин // Электрич. станции. .-2001. - №11.

6. Деева, А.И. Инвестиции / А.И.Деева. – М.: Экзамен, 2005.

7. Абрамов, С.И. Управление инвестициями в основной капитал / С.И. Абрамов. – М.: Экзамен, 2002.

8. Маренков, Н.Л. Основы управления инвестициями / Н.Л. Маренков. – М.: Едиториал УРСС, 2007.

9. Бочаров, В.В. Инвестиции / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2007.- (Сер. « Завтра экзамен»).

**Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

Ведущий преподаватель: профессор В.Н. Гонин

Заведующий кафедрой: профессор В.Н. Гонин