

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/magisterskaya-rabota/7177>

Тип работы: Магистерская работа

Предмет: Экономика

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ 5

1.1. ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ 5

1.2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, УЧЕТ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА 10

1.3. ПРОГРАММНЫЕ ПРОДУКТЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ 18

ГЛАВА 2. РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО СОЗДАНИЮ НОВОЙ ПРОДУКЦИИ 27

2.1. ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ АО «ЭЛЕКТРОРАДИОАВТОМАТИКА» 27

2.2. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ АО «ЭРА» 31

2.3. РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО СОЗДАНИЮ НОВОЙ ПРОДУКЦИИ 47

ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА ПО СОЗДАНИЮ НОВОЙ ПРОДУКЦИИ 53

3.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ РЕАЛИЗУЕМОСТИ ПРОЕКТА 53

3.2. ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА 58

3.3. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ И УСТОЙЧИВОСТИ ПРОЕКТА К РИСКАМ 60

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 65

ЛИТЕРАТУРА 67

ПРИЛОЖЕНИЯ 70

ВВЕДЕНИЕ

Эффективность развития экономики страны, ее отдельных регионов, отраслей и предприятий во многом зависит от характера инвестиционной политики, ее направленности на наиболее полное и рациональное использование всех видов ресурсов. Для планирования и осуществления инвестиционной деятельности особую важность имеет предварительный анализ, который проводится на стадии разработки инвестиционных проектов и способствует принятию разумных и обоснованных управленческих решений.

Методологическую и теоретическую основу работы составляют законодательные и нормативные документы, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ, монографии известных экономистов, занимающихся этими проблемами: Бланка И.А., Виленского И.П., Ковалева В.В., Коссова В.В., Липсица И.В., Лукасевича И.Я., Швандара В.А. и др., периодическая печать за период с 2010 по 2017 гг.

Актуальность темы определяется необходимостью активизации инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики и требованием совершенствования управления инвестиционной деятельностью.

Объектом исследования является акционерное общество «ЭлектроРадиоАвтоматика».

Предметом исследования является оценка экономической эффективности внедрения инвестиционного проекта.

Цель дипломной работы – разработать инвестиционный проект по производству модульной единой корабельной электроэнергетической системы (МЕ ЭЭС) снабжения судовых потребителей электроэнергией и провести оценку финансовой состоятельности и экономической эффективности проекта.

В процессе достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- разработать инвестиционный проект по производству модульной единой корабельной электроэнергетической системы (МЕ ЭЭС) снабжения судовых потребителей электроэнергией;
- провести оценку экономической эффективности проекта;
- провести анализ чувствительности и устойчивости проекта.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Во второй главе дана характеристика АО «ЭлектроРадиоАвтоматика», проведен его финансовый анализ, разработан инвестиционный проект по производству модульной единой корабельной электроэнергетической системы (МЕ ЭЭС) снабжения судовых потребителей электроэнергией.

В третьей главе проведена оценка экономической эффективности проекта. дана оценка устойчивости проекта

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1.1. ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Под инвестициями или капиталовложениями в самом общем смысле понимается временный отказ экономического субъекта от потребления имеющихся у него в распоряжении ресурсов (капитала) и использование этих ресурсов для увеличения в будущем своего благосостояния. В классической экономике инвестиции трактуются как отказ от сегодняшнего (немедленного) потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие периоды, т.е. инвестирование представляет собой обмен удовлетворения сегодняшней потребности на ожидание удовлетворить ее в будущем с помощью инвестиционных благ [18. с.78]. Простейшим примером инвестиций оказывается расходование денежных средств на приобретение имущества, характеризующегося существенно меньшей ликвидностью - оборудования, недвижимости, финансовых или иных внеоборотных активов.

Основными признаками инвестиционной деятельности, определяющими подходы к ее анализу, являются:

- Необратимость, связанная с временной потерей потребительской ценности капитала (например, ликвидности).

- Ожидание увеличения исходного уровня благосостояния.

- Неопределенность, связанная с отнесением результатов на относительно долгосрочную перспективу.

Одной из важнейших сфер деятельности любой фирмы являются инвестиционные операции, т. е. операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение фирмой выгод в течение периода, превышающего один год.

Инвестиционным проектом называется план или программа мероприятий, связанных с осуществлением капитальных вложений и их последующим возмещением и получением прибыли. Задача разработки инвестиционного проекта - подготовка информации, необходимой для обоснованного принятия решения относительно осуществления инвестиций. Основным методом достижения этой цели является математическое моделирование последствий принятия соответствующих решений.

Каждый проект, независимо от его сложности, объема работ, ограничений по ресурсам и т.п., проходит в своем развитии определенный путь: от состояния, когда «проекта еще нет», до состояния, когда «проекта уже нет», что характеризует его начало и конец. Промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации называется жизненным циклом проекта или проектным циклом.

Основная деятельность по проекту может быть за весь жизненный его цикл разбита на фазы, а те, в свою очередь, – на этапы, как это представлено ниже (табл. 1.1) [15. с.94].

Прединвестиционная фаза проекта: анализ инвестиционных возможностей, предварительное технико-экономическое обоснование (ТЭО), технико-экономическое обоснование и расчет эффективности инвестиционных вложений, доклад об инвестиционных возможностях и резюме о целесообразности перехода к следующей фазе [11. с.124].

На первой фазе ИП проводятся маркетинговые исследования, осуществляется предварительный выбор поставщиков основных и вспомогательных материалов, комплектующих изделий, оборудования и оснастки, ведутся переговоры с потенциальными инвесторами и участниками проекта. Затраты, осуществляемые на этой фазе, при переходе к реализации проекта, капитализируются и входят в состав предпроизводственных затрат, которые впоследствии относят на себестоимость продукции в виде амортизационных отчислений.

Инвестиционная фаза проекта: переговоры и заключение контрактов, проектирование, строительство, маркетинг, обучение кадров, покупка материальных ресурсов и создание их запасов.

Таблица 1.1

Жизненный цикл инвестиционного проекта

Отличие второй, инвестиционной, фазы от первой и третьей заключается в том, что предпринимаются действия, требующие существенных затрат и носящие необратимый характер (например, строительство и/или закупка оборудования), и в том, что на этой стадии ИП не обеспечивает свое развитие только за счет собственных средств [15. с.243]. Как правило, на этой стадии происходит окончательное создание юридического, финансового и организационного базиса ИП, готовятся учредительные документы в случае образования нового предприятия, происходит его регистрация. Однако в том случае, если реализация ИП связана с получением кредитов, то подготовка развернутого бизнес-плана ИП и регистрация предприятия должны производиться на первой стадии. Прединвестиционная и инвестиционная фазы являются наиболее ответственными.

Эксплуатационная фаза проекта начинается с момента ввода в действие основного оборудования или с момента приобретения недвижимости или других видов активов. На этой стадии начинается выпуск продукции или оказание услуг, и возникают соответствующие поступления и издержки. Чем больше продолжительность этой фазы, тем выше величина совокупного дохода от ИП.

Ликвидация проекта: прекращение производственной деятельности, демонтаж оборудования, продажа и утилизация неиспользованных до конца средств проекта, завершение и прекращение проекта.

Познания в области структуры жизненного цикла проекта позволяют грамотно оценивать его перспективность, целесообразность и строить систему управления проектами на основе строгой экономической их значимости для конкретного предпринимателя и государства в целом [25. с.429]. Причем при выполнении первых двух фаз особенно большое внимание должно уделяться тщательному экономическому обоснованию реализации проекта, как на стадии предварительной экспертизы, так и на заключительной стадии точных расчетов, которые должны подтвердить или опровергнуть целесообразность внедрения его в жизнь. И только после получения положительного ответа об экономической эффективности и целесообразности рассматриваемого проекта можно будет приступить к выполнению последующих его этапов.

Реализация любого предпринимательского проекта требует значительного расхода различных ресурсов. Инвестиции могут охватывать как полный научно-технический и производственный цикл создания продукции, так и его элементы: научные исследования, проектно-конструкторские работы, расширение или реконструкцию нового производства, организацию нового производства или выпуск новой продукции и т.д. Инвестиционная деятельность предприятия представляет собой целенаправленно осуществляемый процесс изыскания необходимых инвестиционных ресурсов, выбора эффективных объектов (инструментов) инвестирования, формирования сбалансированной по избранным параметрам инвестиционной программы (инвестиционного портфеля) и обеспечения ее реализации.

По объектам вложения капитала разделяют реальные и финансовые инвестиции предприятия [10. с.216]. Реальные (или капиталобразующие) инвестиции характеризуют вложения капитала в воспроизводство основных средств, в инновационные нематериальные активы (инновационные инвестиции), в прирост запасов товарно-материальных ценностей и другие объекты инвестирования, связанные с осуществлением производственной деятельности предприятия или улучшением условий труда и быта персонала. Финансовые инвестиции характеризуют вложения капитала в различные финансовые инструменты инвестирования, главным образом в ценные бумаги, с целью получения дохода.

Основу инвестиционной деятельности предприятия составляет реальное инвестирование [9. с.126]. На большинстве предприятий реальное инвестирование является в современных условиях единственным направлением инвестиционной деятельности. Это определяет высокую роль управления формированием прибыли в процессе реального инвестирования, выбора наиболее эффективных его форм.

1.2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, УЧЕТ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА

В процессе разработки и анализа инвестиционного проекта создается экономико-математическая модель проекта. Основой этой модели являются денежные потоки, циркулирующие при реализации инвестиционного проекта. Анализ движения денежных средств чрезвычайно важен для инвестора. В экономических условиях России анализ денежных потоков в динамике является единственным средством, позволяющим корректно определить потребность в капитале и время окупаемости ИП.

Экономико-математическая модель проекта позволяет смоделировать развитие проекта в различных условиях и решить следующие задачи:

- ☐ Определить финансовую состоятельность или ликвидность проекта.
- ☐ Рассчитать экономическую эффективность проекта.
- ☐ Оценить чувствительность и устойчивость проекта к различным внешним воздействиям.

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТА.

Финансовый анализ ИП является неотъемлемой частью инвестиционного процесса на всех его стадиях. Основная задача, решаемая при определении финансовой состоятельности ИП, - оценка его ликвидности. Под ликвидностью понимается способность проекта (предприятия) своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам. Финансовые обязательства включают в себя все выплаты, связанные с осуществлением ИП.

С позиции финансового планирования ликвидность означает положительное сальдо баланса поступлений и платежей в течение всего срока жизни проекта. Отрицательное значение накопленной суммы денежных средств, свидетельствует об их дефиците. Нехватка средств, для покрытия всех имеющихся расходов в каком-либо из временных интервалов, фактически означает или необходимость в привлечении дополнительных заемных средств или банкротство проекта [18].

В качестве притоков денежных средств при анализе ИП рассматриваются [13]:

- поступления от реализации продукции (услуг);
- увеличение основного акционерного капитала за счет дополнительных эмиссий акций;
- привлечение денежных ресурсов на возвратной основе (кредиты и облигационные займы).

Оттоками являются:

- инвестиционные издержки, включая затраты на формирование оборотного капитала;
- текущие затраты, связанные с производством и реализацией продукции (услуг);
- платежи в бюджет (налоги и отчисления);
- обслуживание внешней задолженности (выплаты процентов и погашение займов);
- дивидендные выплаты.

Оценка экономической эффективности проекта.

Методическую основу оценки эффективности инвестиционных проектов составляет определение и соотнесение затрат и результатов от его осуществления. Оценку инвестиционных проектов, сравнение вариантов проектов и выбор лучшего из них рекомендуется производить с использованием следующих показателей:

- чистого дохода (интегрального эффекта);
- индекса доходности инвестиций;
- внутренней нормы доходности инвестиций;
- срока окупаемости инвестиций;
- других показателей, отражающих интересы участников или специфику проекта.

При оценке эффективности инвестиционных проектов необходимо приведение (дисконтирование) указанных показателей к стоимости на момент сравнения, за который как правило в расчетах принимается дата начала реализации инвестиционного проекта. Приведение величин затрат и результатов осуществляется путем умножения их на коэффициент дисконтирования, $\frac{1}{1+E}^t$ определяемый для постоянной нормы дисконта E по формуле:

$$\frac{1}{1+E}^t = 1 / (1 + E)^t$$

где: t - время от момента получения результата (произведения затрат) до момента сравнения, измеряемое в годах.

Норма дисконта E - коэффициент доходности капитала (отношение величины дохода к капитальным вложениям), при которой другие инвесторы согласны вложить свои средства в создание предприятий и производств аналогичного профиля.

Если норма дисконта меняется во времени, то

где: E_k - норма дисконта в k -ом году;

T - учитываемый временной период, год.

При определении показателей экономической эффективности инвестиционных проектов могут использоваться базисные, мировые, прогнозные и расчетные цены на продукцию и потребляемые ресурсы. Поскольку, как правило, расчет показателей эффективности осуществляется на основании цен на дату начала реализации инвестиционного проекта, то стоимость потребляемых ресурсов и производимой продукции и услуг также определяется в базисных ценах на начало реализации инвестиционного проекта. Для этого прогнозные цены на продукцию и будущие затраты делятся на прогнозируемый индекс роста цен за соответствующий период от момента выручки, затрат до момента начала осуществления инвестиционного проекта.

Базисные, прогнозные и расчетные цены могут выражаться в рублях или устойчивой иностранной валюте.

В расчетах по оценке эффективности инвестиционных проектов целесообразно учитывать влияние изменения цен на продукцию и потребляемые ресурсы под воздействием изменения объема продаж (влияние удовлетворенности спроса и предложений на рынке товаров и услуг).

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) Эинт определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами по формуле:

где: Эинт - результаты, достигаемые на t -ом шаге расчета;

$\sum Z_t$ - затраты на производство продукции, услуг, осуществляемые

на t -ом шаге расчета;

$\sum K_t$ - инвестиционные затраты на t -ом шаге расчета;

T - временной период расчета.

Временной период расчета принимается исходя из сроков реализации проекта, включая время создания предприятия (производства) или его реконструкции, технического перевооружения, время эксплуатации объектов основных фондов и их ликвидации.

Если величина ЧДД инвестиционного проекта положительна, то он признается эффективным, обеспечивающим уровень доходности инвестиционных вложений не менее принятой нормы дисконта. Чем выше значение ЧДД, тем эффективнее проект. Если инвестор принимает решение о реализации инвестиционного проекта с отрицательной величиной ЧДД, то он не обеспечит требуемую доходность инвестиций в размере нормы дисконта или даже понесет убытки. То есть проект относительно нормы дисконта или даже абсолютно не эффективен.

Чистый дисконтированный доход (интегральный экономический эффект) имеет и другие названия: чистая приведенная (или чистая современная) стоимость, чистый приведенный эффект. В зарубежных проектах он обозначается как Net Present Value (NPV).

Индекс доходности инвестиций (ИД) представляет собой отношение суммы приведенного эффекта к величине инвестиционных затрат K , т.е.

Индекс доходности инвестиций тесно связан с ЧДД. Он строится из тех же элементов и его величина связана с величиной ЧДД. Если ЧДД имеет положительное значение, то индекс доходности инвестиций $ИД > 1$ и наоборот. Если $ИД > 1$, проект эффективен (обеспечивает доходность на уровне принятой нормы дисконта); если $ИД < 1$, то неэффективен (не обеспечивает доходности в размере принятой нормы дисконта или приносит убытки).

Внутренняя норма доходности инвестиций (ВНД) представляет собой ту норму дисконта ($E_{вн}$), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным инвестиционным вложениям. То есть, она определяется из равенства:

Рассчитанная по вышеприведенной формуле величина внутренней нормы доходности ВНД сравнивается с требуемой инвестором величиной дохода на вкладываемый в инвестиционный проект капитал. Если ВНД равна или больше требуемой нормы доходности, то проект считается эффективным.

Внутренняя норма доходности инвестиций имеет также и другие названия: внутренняя норма прибыли, норма возврата инвестиций, норма рентабельности инвестиций. В зарубежной практике расчетов она именуется Internal Rate of Return (IRR)/

Срок окупаемости инвестиций (Ток) – минимальный временной период от начала осуществления инвестиционного проекта, за пределами которого интегральный экономический эффект Эинт = ЧДД становится и остается в дальнейшем неотрицательным, т.е. период окупаемости – время от начала реализации инвестиционного проекта до момента, когда первоначальные инвестиционные вложения и другие затраты, связанные с реализацией инвестиционного проекта, покрываются суммарными результатами (прибылью) от его осуществления. Срок окупаемости иногда называют сроком возмещения или возврата инвестиционных затрат.

Величина срока окупаемости определяется путем решения следующего равенства:

Наряду с изложенными показателями эффективности возможно использование и других: простой нормы прибыли, капиталотдачи, интегральной эффективности затрат и т.д. При применении любого показателя исходят из его сущностного содержания.

Ни один из приведенных выше показателей не является достаточным для полной оценки экономической

эффективности инвестиционных проектов и принятия решения об их реализации. Решение об инвестировании средств в проект должно приниматься с учетом значений всех участников инвестиционного проекта. Очень важен также учет структуры и распределения капитала во времени и другие факторы.

В дальнейшем в работе в основном будут использоваться оценки основанные на методе чистого дисконтированного дохода (ЧДД), так как, с одной стороны он учитывает временную ценность денег, с другой стороны имеется возможность проследить динамику изменения ЧДД в процессе реализации проекта. ЧДД обладает достаточной устойчивостью при разных комбинациях исходных условий, позволяя во всех случаях находить экономически рациональное решение.

В реализации практически любого инвестиционного проекта имеются неопределенность и риск в части достижения желаемого результата. Неопределенность в реализации инвестиционного проекта и его фактической эффективности обусловлена неполнотой и погрешностями исходных данных об условиях реализации инвестиционного проекта, в частности о величине затрат и результатов, а также возникновением в ходе строительства, осуществления инвестиционного проекта непредвиденных ситуаций, последствий, резким изменением конъюнктуры рынка и т. д.

Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта должен включать в себя меры, направленные на снижение степени риска. В этих целях предусматриваются дополнительные затраты на создание резервов из запасов, изменение или совершенствование технологии и т. д. Кроме того, указанный механизм должен предусматривать сценарии изменения правил поведения участников инвестиционного проекта в связи с возможными изменениями условий его реализации.

Перечисленные выше меры по стабилизации механизма реализации инвестиционного проекта требуют дополнительных затрат от его участников. Эти дополнительные затраты также должны учитываться при расчетах экономической эффективности инвестиций.

Неопределенность условий и риск реализации инвестиционного проекта не являются заданными. В течение реализации проекта происходят непрерывные изменения в условиях хозяйствования, экономическом законодательстве и т. д. Поэтому схема реализации инвестиционного проекта должна предусматривать постоянное отслеживание указанных изменений, другой информации об условиях осуществления инвестиционного проекта, корректировку принятых сроков осуществления соответствующих работ и мероприятий, синхронизацию поведения всех участников проекта при значительном изменении условий его реализации.

Для учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционного проекта используется вся имеющаяся информация об условиях его реализации, в том числе и не выражающаяся в форме определенных законов распределения и т. д. При этом могут использоваться следующие методы (в порядке возрастания точности):

- проверка устойчивости;
- корректировка параметров проекта и экономических нормативов;
- формализованное описание неопределенности.

Метод проверки устойчивости предусматривает рассмотрение вариантов реализации осуществления инвестиционных проектов с наиболее критическими неблагоприятными условиями. Проект считается устойчивым, надежным, если во всех вариантах влияние неблагоприятных последствий устранимо за счет создания запасов и резервов или они могут быть возмещены страховыми компаниями.

Степень устойчивости проекта к возможным неблагоприятным изменениям его осуществления может быть охарактеризована показателями предельного уровня объема производства, цен производимой продукции и других параметров проекта. Предельное значение параметра проекта для конкретного года его реализации - это такое значение данного параметра в том же году, при котором чистая прибыль становится нулевой.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 12.12.2011) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Баринов А. Э. Проджект файненсинг. Технологии финансирования инвестиционных проектов. – М.: Ось-89, 2014, - 432 с.
3. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 241 с.

4. Брынцев А.Н. Инвестиционный проект. Да или нет. – М.: Экономическая газета, 2012, -126 с.
5. Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И. Инвестиционное проектирование. – М.: Дашков и Ко, 2015, - 368 с.
6. Грачева М., Секерин А. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. – М.: Юнити-Дана, 2014, - 544 с.
7. Ефимова О. В., Мельник М. В., Бердников В. В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Омега-Л, 2015, - 400 с.
8. Забродин Ю.Н., Михайличенко А.М., Шапиро В. Д. Управление инвестиционными программами и портфелями проектов. – М.: Дело АНХ, 2015, - 576 с.
9. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: монография. //под ред. Е.Б. Тютюкиной. М.: Дашков и К, 2014, 220 с.
10. Ионова, А. Ф. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ. – М.: Проспект, 2011, - 624 с.
11. Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 559 с.
12. Ковалёва, Т.М. Коммерческая оценка инвестиций / Т.М. Ковалёва. - М.: КноРус, 2012. - 704 с.
13. Крапчатова И.П. Управление рисками инвестиционных проектов. Комплексный подход. Практические рекомендации. – М.: Ламберт, 2016, - 140 с.
14. Кукукина И. Г., Малкова Т. Б. Экономическая оценка инвестиций. – М.: КноРус, 2016, - 304 с.
15. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках. – М.: Юрайт, 2016, - 496 с.
16. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
17. Логинова, Н.А. Экономическая оценка инвестиций на транспорте: Учебное пособие / Н.А. Логинова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 252 с.
18. Лумпов А.И., Лумпов А.А. Бизнес-планирование инвестиционных проектов. – М.: Флинта, 2012, - 156 с.
19. Ляпина С.Ю., Грачева М.В. Управление рисками в инновационной деятельности: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012, 351 с.
20. Мазур И.И., Шапиро В.Д. Управление инвестиционно-строительными проектами. Международный подход. – М.: Омега-Л, 2016, - 736 с.
21. Мельников, Р.М. Экономическая оценка инвестиций. Уч. пос / Р.М. Мельников. - М.: Проспект, 2014. - 264 с.
22. Методы и модели системного анализа. Оценка эффективности и инвестиционных проектов. Системная диагностика социально-экономических процессов. Том 61. Выпуск 3. – М.: ЛКИ, Труды Института системного анализа РАН, 2016, - 122 с.
23. Моисеев В. В., Глаголев С. Н., Дорошенко Ю. А. Актуальные проблемы инвестиций и инноваций в современной России. М.: Директ-Медиа, 2014, 426 с.
24. Орлова Е. Инвестиции и инновации. – М.: Ленанд, 2014, - 200 с.
25. Плотникова, А.М. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / А.М. Плотникова, М.В. Слаутина. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.
26. Проскурин В. К. Анализ и финансирование инновационных проектов. – М.: Вузовский учебник, Инфра-М, 2016, - 112 с.
27. Романов Б. А. Математическая модель реализации предприятиями инвестиционного производственного проекта. – М.: РИОР, 2015, - 332 с.
28. Романов Б. А. Оптимизация инвестиционного производственного проекта на основе модели "затраты-выпуск". – М.: Компания Спутник +, 2014, - 304 с.
29. Силкина Н.Г. Дисконтирование денежных потоков в инвестиционных проектах. – М.: ООО "ТНТ", 2012, - 200 с.
30. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов. – М.: Юнити-Дана, 2016, - 312 с.
31. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: Учебник. / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 247 с.
32. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - М.: Дашков и К, 2016. - 544 с.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/magisterskaya-rabota/7177>