Бухгалтерский учет и анализ инвестиций в нефтегазовом комплексе Тюменского региона

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Головнин, Владимир Николаевич  
  
**Год:**

2005

**Автор научной работы:**

Головнин, Владимир Николаевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Екатеринбург

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

179

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Головнин, Владимир Николаевич

Введение

1. Теоретические основы учета и анализа инвестиций в 8 нефтегазовом комплексе Тюменской области

1.1. Сущность инвестиций и их экономическое значение

1.2. Особенности инвестиционных проектов в нефтегазовой 19 промышленности k

1.3. Теория анализа финансовой рентабельности проекта и критерии финансовой оценки инвестиционных проектов

1.4. Теория бухгалтерского учета источников финансирования 53 долгосрочных инвестиций

2. Организации бухгалтерского учета долгосрочных инвестиций

2.1. Учет затрат по строительству нефтегазовых объектов 65 2.1.1. Учет затрат на нефтегазостроительные работы и работы по 66 монтажу нефтегазового оборудования

2.2. Учет затрат на приобретение нефтегазового'оборудования, 69 сданного в монтаж

2.3. Учет в капитальном строительстве нефтегазового комплекса

2.3.1. Учет затрат по возведению титульных зданий и сооружений

2.3.2. Затраты по возведению временных титульных зданий и 86 сооружений

2.4. Учет инвестиционных операций в дочерние и зависимые 87 общества

3. Методические основы учета и анализа проектных рисков

3.1. Характеристика проектных рисков

3.2. Основные методы оценки проектных рисков

3.3. Страхование инвестиционных рисков

3.4. Учет операций по страхованию имущественных рисков 154 Заключение 167 Литература

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций в нефтегазовом комплексе Тюменского региона"

Актуальность темы исследования.

Экономический механизм, функционирующий в инвестиционной сфере, подвергается обоснованной критике в связи со сложившейся тенденцией ежегодного уменьшения инвестиций и низкой отдачей капитальных вложений, осуществляемых за счет различных источников финансирования. Не смотря на то, что необходимость оживления инвестиционной активности постоянно отмечается в программных документах и законодательных актах как регионального, так и федерального уровня, реальных результатов добиться, тем не менее, не удается.

Отраслевую инвестиционную активность отличает значительная неравномерность. Более высокая инвестиционная активность наблюдается в сырьевых отраслях и отраслях естественных монополий на фоне явно недостаточного инвестирования высокотехнологичных наукоемких отраслей. Одним из последствий изменений в структуре инвестиций в основной капитал стал рост доли сырья и топлива (9,5 - 15%), а также материалов и полуфабрикатов (44,5 - 51,8%) во всей промышленной продукции - при сокращении доли машинотехнической продукции (13,6 - 9,2%) и потребительских непродовольственных товаров (28,6 - 11,1%). Это закрепляет сложившиеся структурные диспропорции и консервирует преимущественно сырьевой тип экономики.

К основным недостаткам сложившейся структуры экономики Тюменской области необходимо отнести абсолютное преобладание сырьевой структуры продукции (нефть, газ, лес) и низкая доля продуктов с высокой степенью обработки; отсутствие производств, занимающихся выпуском бытовой техники, оборудования для обработки древесины, качественных строительных материалов и т.д.; очень высокая зависимость от использования исчерпаемых природных ресурсов, из которых оставшаяся часть имеет тенденцию к ухудшению качественных характеристик.

Теоретической основой диссертационного исследования являются труды отечественных ученых в области микро- и макроэкономики: А.И. Абалкина,

A.П. Аганбегяна, А.Ф.Андреева А.С. Бакаева, А.А.Зубарева, Л.В.Донцовой,

B.Г. Гетьмана, Н.Н.Илышевой, А.М.Илышева, В.И. Лившица, Д.С. Львова, А.И. Муравьева, М.В. Мельник, Н.А.Никифоровой, Л.С.Тарасевича, В.Е.Федоренко, А.Д.Шеремета др., а также исследования зарубежных ученых: В. Бернса, У. Шарпа, Д. Гордона, Г. Марковица, М. Миллера, Ф. Модильяни и др.

Не умаляя значения результатов выполненных ранее исследований, следует отметить, что многие проблемы инвестиционной политики еще не решены окончательно.

С достаточной степенью уверенности молено сказать, что сегодня вопросы, связанные с исследованием проблем инвестиционного характера формирования региональной политики, кризиса источников инвестирования, рисков, являются наименее разработанными в отечественной экономической науке.

Комплексный характер исследования обусловил применение различных способов и методов количественного анализа и обобщения экономической информации.

В связи с высокой актуальностью проблемы, для диссертационной работы избрано наиболее важное направление научных исследований, а именно разработка теоретико-методических основ анализа и учета инвестиционных проектов в Тюменском регионе.

Все вышесказанное и определило выбор темы диссертационного к исследования, его цель и задачи.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке механизма анализа и учета инвестиционных проектов, их рисков, позволяющих повысить эффективность управления инвестиционным процессом нефтегазового комплекса Тюменского региона.

В соответствии с поставленной целью в работе осуществлялось решение следующих задач:

- сформировать понятийно - терминологический аппарат исследования: (инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный проект) и разработать классификацию инвестиций, инвестиционных проектов и проектных рисков;

- провести анализ финансовой рентабельности проекта и разработать форму расчета потребности в чистом оборотном капитале;

- уточнить методику бухгалтерского учета долгосрочных инвестиций и разработать инвестиционные формы; с к

- усовершенствовать методику определения рейтинга инвестиционного риска по Тюменскому региону;

- уточнить методику бухгалтерского учета страхования и имущественных рисков в нефтегазовых организациях.

Область исследования. Содержание диссертационного исследования соответствует специальности 08.00.12. «Бухгалтерский учет, статистика»

Теоретическую и методологическую основу исследования составила совокупность методов экономики, статистики анализа. Методика исследования основывалась на наблюдении, обработке данных, объяснении полученных результатов, установлении и реализации полученных выводов, закономерностей, тенденций.

Информационную базу исследования составили а) научные исследования в виде данных и сведений из книг, журнальных статей, научных докладов и отчетов, материалов научных конференций, семинаров; б) материалы российского и международного законодательства по бухгалтерскому учету, государственной статистике; в) финансовая отчетность нефтяных и газовых публичных компаний; г) результаты собственных расчетов.

Объектом исследования является механизм функционирования нефтегазового комплекса Тюменского региона.

Предметом исследования является совокупность теоретических, методических и прикладных проблем связанных с организацией, анализом, бухгалтерским учетом и оценкой инвестиционных процессов в Тюменском регионе.

Научная новизна исследования состоит в обобщении и развитии теоретических положений, формировании системного подхода к разработке стратегии рисков инвестиционных проектов. На защиту выносятся следующие элементы научной новизны:

- на базе фундаментальных работ зарубежных и российских специалистов проанализированы и обобщены основные понятия инвестиций и рисков проектов и разработаны классификации инвестиций, инвестиционных проектов и проектных рисков;

- произведен анализ финансовой рентабельности проекта и разработана форма расчета потребности в чистом оборотном капитале;

- уточнена методика бухгалтерского учета долгосрочных инвестиций и разработаны отчетные инвестиционные формы;

- усовершенствован метод определения рейтинга инвестиционного риска по Тюменскому региону;

- уточнена методика бухгалтерского учета страхования имущественных рисков в нефтегазовых организациях.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке автором по существу новых методических подходов к решению проблемы анализа, учета, оценки и управления инвестиционными проектами, рисками к конкретным условиям нефтегазового Тюменского региона.

Основные выводы, рекомендации и предложения, сформулированные в диссертации, могут быть использованы не только в ходе реформирования бухгалтерского учета и финансовой отчетности, но и в рамках системы обучения, переподготовки и повышения квалификации кадров по финансово -экономическим специальностям. Апробация работы

Автор выступал с изложением основных проблем инвестиций и управления рисками инвестиционных проектор на международной научно практической конференции, посвященной 25 - летию СибНИИНП (16 - 17 февраля 2000 года).

Теоретические выводы используются в учебном курсе «Организация и финансирование инновационной деятельности и инвестиций» и «Оценка и анализ рисков» для студентов специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» v

В соавторстве опубликована монография и учебное пособие с грифом УМО «Учет и анализ рисков инвестиционных проектов в Тюменском регионе»

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Основное содержание изложено на 181 страницах машинописного текста, работа включает 22 таблицы, 17 рисунков, 2 приложения, список литературы из 99 наименований.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Головнин, Владимир Николаевич

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Важную роль в комплексе причин нехватки финансовых ресурсов играют низкие объемы иностранного капитала;1 ненадежность источников финансирования; не разработанность и отсутствие полного пакета законодательных актов, направленных на регулирование инвестиционной и хозяйственной деятельности; снижение управляемости со стороны государства при недостаточном развитии рыночных механизмов; отсутствие механизма мотиваций к долговременномувложению средств.

Резкий спад инвестиций; изменения в системе финансово-кредитных отношений, ограничившие доступ к инвестиционным ресурсам; общее снижение инвестиционной активности, вызванное экономической и политической нестабильностью в стране; снижение эффективности инвестиций указывают на необходимость коренной перестройки управления инвестиционной деятельностью, как на федеральном, так и на региональном уровне.

Для привлечения больших объемов инвестиций, требуемых для осуществления структурной перестройки экономики, необходимо иметь эффективное законодательство. Анализ федеральных и региональных директивных документов, регулирующих процесс структурной перестройки и инвестиционную деятельность, позволил сделать вывод, что законотворческая работа как в стране в целом, так и в регионах, разворачивается достаточно медленно.

Недостатками сложившейся правовой базы являются несоответствие в полной мере законодательства по привлечению иностранных инвестиций международным стандартам; отставание разработки нормативной базы для создаваемых инвестиционных институтов и применяемых инструментов; недооценка региональных особенностей; слабое обоснование приоритетности программ, их отбора и эффективности; недостаточность проработки вопросов территориально-хозяйственной комплексности и интеграции; неустойчивость финансирования; отсутствие должного внимания устранению перекосов в структуре хозяйств, кооперации смежных регионов в рамках экономических регионов и предотвращению экономического отрыва отдельных регионов от России; отсутствие общественной научной экспертизы федеральных и региональных директивных документов.

Характерной особенностью регионально^ управления в настоящее время является отсутствие методологического обоснования стратегической концепции развития и долгосрочных планов регионов. Управляющие органы сегодня не имеют методического инструментария, позволяющего обосновать концепцию развития региона, в результате чего регионы развиваются во многом бессистемно, без главной стратегической идеи.

Мобилизация инвестиционных ресурсов для решения проблем структурной перестройки предполагает: во-первых, улучшение инвестиционного климата в регионе; во-вторых, акцент на использование собственного регионального инвестиционного ^потенциала.

В результате проведенного исследования инвестиционного климата. Тюменской области на основе методики журнала «Эксперт» было выявлено: среди регионов России Тюменская область в 2002-2004 г. по инвестиционному риску и инвестиционному потенциалу занимает 32 место. Причем доля в общероссийском потенциале в 2002-2004 г. составила 0,963. Тюменская область относится к наиболее динамичным регионам России по инвестиционному потенциалу. В 2002-2004 гг. рейтинг инвестиционного потенциала поднялся на 3 пункта. По законодательной активности регионов в инвестиционной сфере по состоянию на 01.09.^004 Тюменская область также занимает 32 место.

Тюменский регион можно охарактеризовать, как один из наиболее динамичных регионов по изменению рейтинга инвестиционного риска. В 20032004 к 2002-2003 г. рейтинг риска снизился на 28 пунктов.

Таким образом, Тюменская область характеризуется пониженным потенциалом и умеренным индексом риска. Область можно охарактеризовать средней инвестиционной активностью. Причем в данном случае Тюменская область рассматривается без автономных округов. Ханты-Мансийский же автономный округ характеризуется высоким потенциалом и умеренным риском. Ямало-Ненецкий автономный округ характеризуется средним потенциалом и высоким риском. В целом автономные округа характеризуются очень высокой инвестиционной активностью. Необходимо отметить, что в то время как положение автономных округов постоянно улучшается, наблюдается тенденция к ухудшению ситуации в Тюменскойобласти.

Анализ возможных путей повышения эффективности использования инвестиционного потенциала позволил сформулировать основные направления для улучшения инвестиционного климата в России в целом и в Тюменской области, в частности:

- совершенствование законодательной базы в сфере инвестиций; поддержка отечественных производителей товаров и услуг и цивилизованное вытеснение импорта, оживление деловой активности; принятие государственной программы дифференцированной поддержки малого и среднего предпринимательства в производственной сфере с выделением целевых кредитных ресурсов, установлением льготных условий налогообложения; пересмотр системы приоритетов инвестиционной деятельности; концентрация на банковских счетах и целевое использование амортизационных отчислений с эффективной системой санкций за нарушение режима их использования; разработка программы государственных гарантий инвестиций в основной капитал, особенно в наукоемкие отрасли; залоговое изъятие банками и государственными органами ценных бумаг предприятий в обеспечение не возвращенных в срок кредитов и организация оборота этихбумаг; государственные гарантии целевых инвестиционных вкладов населения в банках или инвестиционных фондах для модернизации приоритетных производственных и инновационных предприятий; введение дифференцированного налогообложения финансовых инвестиций (льготное - для прямых и повышенное - для портфельных); совершенствование механизма льготного налогообложения прибыли, включая сопоставление фактически полученных в ходе реализации инвестиционных программ и проектов результатов с ранее предусмотренными. Если достигнутые показатели ниже планировавшихся, то размеры налоговых льгот должны уменьшатся; установление таможенных льгот для инвесторов; информатизация инвестиционного процесса и организация инвестиционного маркетинга в регионе.

Одним из важных вопросов методологии и критерием целесообразности инвестирования того или иного проекта является оценка его экономической эффективности. Анализ основ оценки экономической эффективности капитальных вложений, в том числе и на примере Тюменской области, показал, что для обоснования эффективных вариантов инвестирования в сфере структурной перестройки экономики региона, представленный обзор методологических основ свидетельствует о наличии ряда проблем.

Во-первых, по-прежнему нерешенной остается проблема учета экологических и социальных аспектов эффективности. В рассмотренных к методиках имеются рекомендации по приведению дополнительной информации по данным аспектам, а конкретные механизмы расчетов социальных и экологических последствий реализации проекта отсутствуют.

Во-вторых, методика расчета бюджетной эффективности проектов представляется не достаточно проработанной.

Наконец, в представленных методиках эффективность проекта рассматривается только с позиции инвестора: учет интересов региона, являющегося ведущим субъектом структурной перестройки собственной экономики, и других субъектов- управления и хозяйствования, имеющих интересы в трансформации структуры экономики региона, в- методических рекомендациях представлен в самой общей форме, без каких-либо конкретных рекомендаций по расчету эффективности с позиции изменения качества жизни населения региона, через призму интересов федерального центра, других значимых субъектов управления и хозяйствования.

Исходя из выявленных проблем в рассматриваемой сфере следует, что существует потребность в разработке комплексной методики, обеспечивающей учет разных эффективностей. Вместе с тем это должны быть критерии оценки эффективности инвестиционных проектов:, которые бы отражали степень достижения приоритетов, устанавливаемых разрабатываемой в регионе структурной инвестиционной-политикой.

Предложенная методика комплекснрй оценки эффективности инвестиционных проектов включает шесть блоков: определение приоритетных направлений инвестирования'в отрасли; оценка эффективности данного инвестиционного проекта для развития отрасли;

- определение региональной эффективности каждого проекта на основе макроэкономических и производных от них показателей;

- определение бюджетной эффективности проекта в соответствии с методикой второго блока;

- оценка социального благополучия в регионе;

- оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.

Администрации Тюменской области рекомендуется для координации работ по разработке методического обеспечения по комплексной оценке эффективности инвестиционных проектов, отвечающей требованиям проводимой в регионе структурной инвестиционной политики, создать независимую группу экспертов с целью обобщения опыта оценки инвестиционной привлекательности проектов; определения важнейших направлений совершенствования методического обеспечения (с позиции интересов региона, его субъектов хозяйствования); организации на конкурсной основе основных аспектов методического обеспечения; создания банка исходных данных по приоритетным направлениям основных отраслей производства и сферы услуг в регионе; максимально возможной и обоснованной стандартизации алгоритмов расчета критериев оценки эффективности инвестиций и их количества; централизованной разработки среднесрочных прогнозов темпов инфляции, курсов валют, изменения ценовой структуры.

Анализ существующих подходов k к оценке эффективности инвестиционных проектов показал необходимость рассмотрения основополагающих принципов, на которых должна базироваться оценка эффективности инвестиционных проектов. Одним из таких принципов является «неполнота информации». Он встречается на любых стадиях разработки и оценки проекта и выражается обычно в терминах риска и неопределенности.

Многообразие проектных рисков делает сложным их классификацию. В связи с этим в экономической литературе нет единой, стройной их системы. Базируясь на классификации «типичных» k рисков, представленной в Методических рекомендациях, аналогичных классификациях российских и зарубежных авторов, разработан скорректированный список «типичных» рисков проектной деятельности: риски участников проекта: технико-технологические риски; производственный риск; управленческий риск; сбытовой (маркетинговый) риск; финансовый риск; страновой риск; административный риск; юридический риск; риск форс-мажорных обстоятельств; специфический риск (для данных инвестиций).

Конкретизируя результаты анализа проблем учета проектных рисков необходимо отметить следующее. Учет факторов общего риска инвестирования является обязательной компонентой при оценке инвестиционной привлекательности того или иного региона, которая, в свою очередь, является важнейшим аспектом принятия любого инвестиционного решения. От правильности оценки зависят последствия, как для инвестора, так и для региона в целом. При этом инвесторможет опираться на обоснованные результаты экспертной оценки инвестиционного климата в регионе. Оценка рейтинга регионов по инвестиционному риску за 2002-2004 гг. показала: рейтинг по инвестиционному риску юга Тюменской области ежегодно повышается, Ханты-Мансийского автономного округа - колеблется, но все же имеет тенденцию к сохранению на одном уровне, а Ямало-Ненецкого автономного округа -устойчиво снижается. Устойчивое снижение уровня интегрального инвестиционного риска за 1999-2004 гг. на юге Тюменской области свидетельствует о повышении эффективности региональной инвестиционной политики в направлении улучшения инвестиционного климата в области. Напротив, ежегодное увеличение интегрального риска инвестирования в ЯНАО говорит либо о несоответствии принимаемых мер администрации округа, либо об их отсутствии совсем. Минимальный уровень риска по всему региону наблюдается лишь по экономическому риску, причем наивысший рейтинг по данной составляющей имеет ХМАО. Границам недопустимого риска по всему региону соответствует экологическая составляющая инвестиционного риска, также близко к этому уровню находится законодательная база в регионе.

В целях совершенствования применяемой в Тюменской области методики учета рисков в инвестиционных проектах предложено использовать поправочные коэффициенты к норме дисконтирования денежных потоков инвестиционного проекта виде дифференцированных интегральных показателей уровня региональных рисков.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Головнин, Владимир Николаевич, 2005 год

1. Андреев А.Ф. Оценка эффективности и планирование проектных решений в нефтегазовой промышленности.- М: Нефть и газ. 1997.-276 с.

2. Арсланова 3. Лившиц В. Принципы оценки инвестиционных проектов в разных системах хозяйствования // Инвестиции в России.-1995.-№1-2.-С.32-35.

3. Бахвалов Н.С. Жидков Н.П., Кобельков Г.М. Численные методы.- М.: Наука, 1987.- 600 е., ил.

4. Беренс В., Хавранек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций. М.: Интерэксперт, ИНФРА-М, 1995.- 528 е., ил.

5. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов.-М.: ЮНИТИ, 1997.

6. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент,- Киев: МП «Итем» ЛТД, 1995.

7. Блех Ю., Гетце У. Инвестиционные расчеты.- Калининград: Янтарный сказ, 1997.- 450 е., ил.

8. Богданчиков С.М., Перчик А.И. Соглашения о разделе продукции.- М.: Нефть и газ, 1999.-496 с.

9. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов.- М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 1997.- 1120 е., ил.

10. Бригхем Ю. Гапенски Л. Финансовый менеджмент.- СПб.: Экономическая школа, 1997.-Т. 1,2

11. Бусленко Н.П. Математическое моделирование производственных процессов на цифровых вычислительных машинах.- М: Наука, 1964.

12. Бусленко Н.П. Голенко Д. И., Соболь И. М., Срагович В.Г., Щрейдер Ю.А. Метод статистических испытаний (метод Монте-Карло). М.: Физматгиз, 1962.

13. Бусленко Н.П., Шрейдер Ю.А. Метод статистических испытаний (Монте-Карло) и его реализация в цифровых машинах,- М.: Физматгиз, 1961.

14. Будзуляк В.В. Седых А.Д., Бойко А. М., Кучин Б.Л. Стратегическийриск при реконструкции и развитии газотранспортных систем. // Газовая промышленность.- 2002,- №1.

15. Быков В.В. Цифровое моделирование в статистической радиотехнике. -М.: Советское радио, 1971.- 328 е., ил.

16. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и инноваций.- М.: Филинъ, 1997.

17. Валдайцев С.В. Управление инновационным бизнесом.- М.:-ЮНИТИ, 2003.

18. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами.- М.: Финансы и статистика. 1996.- 800 е., ил.

19. Вероятность и математическая статистика. Энциклопедия.- М.: Большая Российская энциклопедия 1999.- 910с.

20. Виленский П.Л., Смоляк С.А. Как рассчитать эффективность инвестиционного проекта. Расчет с комментариями.- М.: Информэлек-тро, 1996.- . 148С., ил.

21. Вилкас Э.И. Оптимальность в играх и решениях.- М.: Наука, 1990.256, ил.

22. Вилкас Э.И., Майминас Е.З. Решения; с Е.З. Решения: ия, моделирование.- М.: Радио и связь, 1981.-328 е., ил.

23. Волков И.М., Грачева М. В. Проектный анализ.- М.: Банки и биржи: ЮННТИ, 2004.-421 е., ил.

24. Выгон Г.В. Оценка фундаментальной стоимости нефтяных месторождений: метод реальных опционов// Экономика и математические методы.-2001.-Том 37.-№2.-С. 54-69

25. Гермейер Ю.Б. Введение в теорию исследования операций.- М.: Наука, 1971.-283 с.

26. Гихман И.И., Скороход А.В. Введение в/теорию случайных процессов.-М: Наука, 1977.-568 с.

27. Головнина Л.А., Головнин В.Н.

28. Голенко Д.И. Моделирование и статистический анализ псевдослучайных чисел на ЭВМ.- М.: Наука, 1965.

29. Грачева М.В. Анализ проектных рисков.- М.: Финстатинформ, 1999,215 е., ил. k

30. Дубров A.M., Лагоша Б.А. Хрусталев Е.Ю. Моделирование рисковых ситуаций в экономике и бизнесе. Учеб. пособие / Под ред. Б.А.Лагоши. -М.: Финансы и статистика, 1999. 176 е., ил.

31. Дунаев В.Ф. Капитальные вложения и начальные инвестиции // Экономика и математические методы.-1990.- Том 26.- вып. 6

32. Закон «Об инвестиционной деятельности в РСФСР», № 1488 от 26.06.91 г.

33. Еидовицкий Д. Оценка программного риска: аналитичекие подходы и процедуры. Инвестиции в России 2004 - №9 - с35-45.

34. Зубарева Б.Д. Финансово-экономический анализ проектных решений в нефтегазовой промышленности.- М.: Нефть и газ, 2004,185 Анализ чувствительности инвестиционных Инвестиции в России.- 1994.-№3.-С. 37-40.

35. Закон Тюменской области «Об инвестиционной деятельности» от 7.10.99г., % 134

36. Зубарев А.А., Германов А.А., Чикишев В.М. Инвестиционная привлекательность Тюменской области: проблемы и перспективы. Спб.: Изд-во СПбУЭФ, 2001.-143с.

37. Зубарев А.А., Сущенко Т.А. Оценка инвестиционного климата региона на-основе классификации анализа. В сб. наук и труда. «Повышение эффективности функционирования строительного комплекса в современных условиях»-СПб ГНЭА, 1998.

38. Идрисов А.Б. Планирование и анализ эффективности инвестиций.-М: 1994.-88 е.,ил.

39. Катасонов В.Ю., Морозов Д.С. Проектное финансирование. Организация, управление риском, страхование.- М.: Анкил, 2000

40. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов.- М.: Финансы и статистика, 2003.- 141 е. ил.

41. Комплексная оценка эффективности мероприятий, направленных на ускорение научно-технического прогресса.- М.: Информэлек-тро, 1989, 1 18с.

42. Конопляник А., Лебедев С., Проектное финансирование в нефтяной промышленности: мировой опыт и начало применения в России// Нефть, газ и право.-2000.-.4° 1-2.

43. Коротаев Ю.П., Ширковский A.II. Добыча, транспорт и подземное хранение газа. М.: Недра, 1984.- 487 с.

44. Кочетков А. Управление проектами,- С.-Пб., 1993.

45. Кузнецова О.А., Лившиц В.Н. Структура капитала. Анализ методов ее учета при оценке инвестиционных проектов// Экономика и математические методы.- 1995.- Т. 3 1.- вып. 4. С. 12-31.

46. Лапук Б.Б., Байбаков Н.К., Требин Ф.А. и др. Комплексное решение проблемы разработки группы газовых и газоКонденсатных месторождений.-М.: Недра, 1970.-288 е., ил.

47. Лекции по теории графов/ В.А.Емеличев, О.И.Мельников. В.И.Сарванов и др.- М.: Наука, 1990.- 384 е., ил.

48. Лившиц В.Н. Маргинальные рассуждения и инженерно-экономическая практика// Экономика и математические методы.- 1999.-Т. 35.-№.4.-С. 104-113

49. Липсиц И.В. Коссов В.В. Инвестиционный проект.-М.: Бек, 1996.

50. Математическая энциклопедия. Т. 1-5.- М.: Советская энциклопедия, 1977-1985

51. Массе П. Критерии и методы оптимального определения капиталовложений.-М.: Статистика, 1971.- 503 е., ил.

52. Менеждмент организации. Румянцева 3. П., Саломатин Н.А., Акбердин Р.З. и др.- М.: ИНФРА-М. 1995.-432 е., ил.

53. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционныхпроектов и их отбору для финансирования.- М.: Теринвест. 1994,-80 с.

54. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Офиц. изд. (2. ред.)/ В. В. Коссов, В. Н. Лившиц. А. Г. Шахназаров и др.- М. : Экономика, 2000.-421 с.

55. Морозов Д.С. Риски в проектном финансировании. М., 2000.57. фон Нейман Дж., Моргенштерн О. Теория игр и экономическое поведение,- М.: Наука, 1970.- 708 с.

56. Николаевский Н.М. Метод проектирования разработки группы газовых месторождений.-М: Гостоптехиздат, 1952.-21 с.

57. Основы проектного анализа в нефтяной и газовой промышленности/ Андреев А.Ф., Дунаев В.Ф. Зубарева В.Д., Иваник В.В., Иванов А.В., Кудинов Ю.С. Пономарев В.А., Саркисов А.С. Хрычев А.П.- М.: НУМЦ Минприроды РФ, 1997,- 341 с, ил.

58. Оценка "эффективности инвестиционных проектов/ Виленский П.Л., Лившиц В.П., Орлова Е.Р., Смоляк С.А, М.: Дело, 2003 248 е., ил.

59. Первозванский Л.Л., Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и риск.- М.: Инфра-М, 1994.- 192 е., ил.

60. Проект и его жизненный цикл.- Вашингтон: Институт экономического развития Всемирного банка, 1994.

61. Проект Ямал Западная Европа.- М.: РАО «Газпром», 2003.- 19 с.

62. Пугачев B.C., Синицын И.Н. Теория стохастических систем.- М.: Логос, 2000, 1000с., ил.

63. Разработка и эксплуатация нефтяных, газовых и газоконденсатных месторождений/ Ш.К. Гиматудинов, И.И.Дунюшкин, В.М.Зайцев и др.; Под ред. Ш.К. Гиматудинова.- М.: Недра, 1988.- 302 е., ил.

64. Райфа Г. Анализ решений (введение в проблему выбора в условиях неопределенности).- М.: Наука, 1977.-408 е., ил.

65. Райфа Г., Шлейфер Р, Прикладная теория статистических решений.-М.: Статистика, 1977.- 360 е., ил.

66. Ротарь В.И. Теория вероятностей.- М.: Высшая школа, 1992,- 368 е., ил.

67. Руководство по проектному анализу.- Вашингтон: Институт экономического развития Всемирного банка, 1994.- 1 19с.

68. Руководство пользователя. Project Expert for Windows. M.: Про-Инвест-Консалтинг, 1995.-337 е., ил.

69. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками.-М.: Инфра-М, 1999.

70. Савчук В.П., Прилипко С.И., Величко Е.Е. Анализ и разработка инвестиционных проектов,-Киев: «Абсолют, Эльга», 1999.

71. Системные исследования. Ежегодники.-М.: Мысль, 1973-1980.

72. Скамей JI. Кому улыбается прибыль?// Риск № 4, 1998.

73. Скороход А.В. Стохастические уравнения для сложных систем.- М.: Наука, 1983.- 180с.

74. Смирнов A.JI. Организация финансирования инвестиционных проектов. М.: АО «Консалтбанкир», 1993 г.

75. Смирнов В. Процесс управления риском. «Управление риском», №4, 1997.

76. Смоляк С.А. О норме дисконта для оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска // Аудит и финансовый анализ.-2000.-№ 2.

77. Смоляк С.А. О правилах сравнения нечетких альтернатив// Экономика и математические методы.- 1993.- Т. 29.- вып.4.- С. 627-641

78. Смоляк С.А. О сравнении альтернатив со случайным исходом// Экономика и математические методы.- 1996.- Т. 32.- вып.4,- С. 107-123

79. Смоляк С.А. Оценка эффективности проектов в условиях интер-вально-вероятностной неопределенности// Экономика и математические методы,- 1998.- Т. 34.- вып.З.- С. 63-76

80. Смоляк С.А. Оценка эффективности проектов в условиях нечеткой вероятностной неопределенности// 'Экономика и математические методы. 2001, Том 37. №1. С 3-17.

81. Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условияхVриска и неопределенности (теория ожидаемого эффекта).- М.: Наука, 200А-182 е., ил.

82. Смоляк С.А. Три проблемы теории эффективности инвестиций// Экономика и математические методы.- 1999.- Т. 35.- №.4.- С. 87-104

83. Смоляк С.А. Учет риска при установлении нормы дисконта// Экономика и математические методы.- 1992.- Т. 28,- вып.5—в.- С. 794-801

84. Соболь И. М. Метод Монте-Карло.- кМ.: Наука, 1968.-61 е., ил. Справочник по теории вероятности и математической статистике/ B.C. Королюк, Н.И. Портенко. А.В. Скороход, А.Ф. Турбин.- М.: Наука, 1985

85. Стратегия развития нефтегазовых компаний / О.М.Ермилов, К.Н.Миловидов, Л.С.Чугунов, В.В.Ремизов; Под ред. Р.И.Вяхирева.-М.: Наука, 1998.-622 е., ил.

86. Сурков Г.И. Проектное финансирование с позиций риск менеджмента// Финансист,- 1999.-№ 11-12.

87. Таха X. Введение в исследование операций. Кн.2.- М.: Мир, 1985.-496 е., ил. k

88. Уемов А.И. Системный подход и общая теория систем.- М.: Мысль, 1978.-272 с.

89. Управление инвестициями: В 2-х т./ Под ред. В.В. Шеремета.- М.: Высшая школа, 2004.-416 е., ил.

90. Фишберн П. Теория полезности для принятия решений.- М.: Наука. 1978.-352 е., ил.

91. Фомина Е. Управление рисками современная тенденция и практика.// Рынок ценных бумаг. № 18, М., 2003.

92. Фридман Дж., Ордуэй Ник. Анализ й оценка приносящей доход недвижимости. М.: "Дело Лтд", 1995.- 480 е., ил. Холт Р.Н., Баренс С.Б. Планирование инвестиций.- М.: "Дело Лтд", 1994.- 120с.

93. Шапиро В.Д. и др. Управление проектами.- СПб.: ДваТри, 1993. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Дж.В. Инвестиции.- М.: ИНФРА-М, 1998.1028 е., ил.

94. Ширяев А.Н. Вероятность.-М.: Наука, 1989

95. Ширяев А.Н. Основы стохастической финансовой математики. Т. 1,2.-М.: ФАЗИС, 1998.- 1017с. ил. Энергетическая стратегия России на период до 2020 г.- М.: 200$.

96. Bachelier L. Theorie de la speculation // Annales de l'Ecole Normale Superieure.- 1900.-V. 17.- P. 21-86.

97. Baker M.P., Mayfield E.S., Parsons J.E. Alternative Models of Uncertain Commodity Prices for Use with Modem Asset Pricing// Energy Journal.- 2004.-vol.l9.-№ 1, January.- P.I 15-148.i