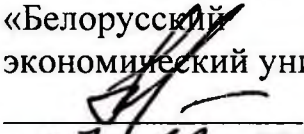


Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»
 В.Ю. Шутилин
27.12 2019
Регистрационный № УД 423819 уч.

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА
ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ**

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине для специальности 1-25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

СОСТАВИТЕЛЬ:

Маханько Л.С., профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в торговле учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, доцент

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

С.К. Матальцкая – заведующий кафедрой бухгалтерского учета, контроля и финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

Ю.П. Яцынович, главный бухгалтер иностранного предприятия «Центральная медицинская компания»

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в торговле учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 5 от «14» 11 2019 г.)

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 3 от «20» 12. 2019 г.)

Пояснительная записка

Финансовый анализ является приоритетной задачей эффективно функционирующей системы управления и в условиях негативного воздействия внешних экономических факторов способствует обеспечению и поддержанию финансовой безопасности организации. Его значение непрерывно возрастает, как с позиции внутреннего анализа в рамках концепции непрерывного антикризисного управления, так и при принятии инвестиционных решений и оценке деятельности стороннего относительно инвестора субъекта. То есть его роль обусловлена рядом характерных особенностей функционирования современных экономических систем. Во-первых, необходимостью принятия решений инвестиционного характера как с позиции финансово-кредитных учреждений, так и прочих потенциальных инвесторов. Во-вторых, как целевой ориентир и критерий эффективности оперативных управленческих решений, в-третьих, как индикатор качества ранее осуществленных инвестиций фактическими собственниками организации. Высокая теоретическая и прикладная значимость научных разработок по перечисленным направлениям предопределяет актуальность учебной дисциплины «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений».

Учебная дисциплина «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» предназначена для преподавания магистрантам специальности 1-25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ, аудит». Ее содержание гармонизировано с содержанием учебных дисциплин аналогичного профиля первой ступени высшего образования; дополняет, расширяет и углубляет полученный на первой ступени высшего образования учебный материал.

Целью преподавания учебной дисциплины является поучение магистрантами теоретических знаний об особенностях организации и системе методов финансового и инвестиционного анализа в оценке бизнеса, а также овладение практическими навыками, позволяющими решать конкретные аналитические задачи и обеспечивать научное обоснование управленческих решений.

К важнейшим **задачам** преподавания и изучения учебной дисциплины «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» относятся:

- овладение магистрантами всем объемом теоретических знаний и практических навыков аналитической оценки бизнеса на основе учетно-отчетной информации в контексте последних достижений науки в данной области;
- освоение навыков научного обоснования принимаемых тактических и стратегических управленческих решений;
- развитие творческого мышления магистрантов и навыков самостоятельного решения конкретных ситуационных задач.

Специализированные компетенции:

СК-7: уметь анализировать и оценивать эффективность инвестиционной деятельности организации, ее инвестиционной политики и активности, целесообразность осуществления инвестиций с целью принятия инвестором эффективного решения.

В результате изучения учебной дисциплины магистранты должны **знать**: основополагающие принципы организации и применения комплексного инструментария финансового анализа в контексте принятия решений инвестиционного характера; важнейшие задачи анализа деятельности организации – предполагаемого объекта инвестирования, включая аналитическую оценку стоимости бизнеса; систему информационного обеспечения финансового и инвестиционного анализа; методики анализа отдельных операций, необходимые для принятия решений инвестиционного характера; методический аппарат анализа альтернативных источников финансирования бизнеса, а также основы организации аналитической работы на предприятии.

Магистранты должны **уметь**: анализировать и оценивать эффективность инвестиционной деятельности; использовать конкретные источники информации и осуществлять ее аналитическую обработку; применять традиционные и экономико-математические методы при решении практических ситуационных задач в части оценки бизнеса и эффективности инвестиционных решений; по результатам комплексного использования учетно-аналитического инструментария давать обобщенную оценку инвестиционной политики.

Магистранты должны иметь **навыки** практического применения специализированного методического инструментария при проведении финансового и инвестиционного анализа, а также творческого подхода к решению конкретных ситуационных задач с учетом складывающейся экономической ситуации как в Республике Беларусь, так и в зарубежных странах.

В процессе преподавания учебной дисциплины «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» должны также решаться воспитательные задачи, а именно: развитие у магистрантов чувства ответственности и способности критически относиться к сложившейся учетно-аналитической практике; формирование у магистрантов уважительного отношения к достижениям отечественной экономической науки при одновременном умении совершенствовать традиционные методики анализа с учетом последних тенденций развития отечественной и мировой экономики.

Учебная дисциплина «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» непосредственно взаимосвязана с учебными дисциплинами «Генезис и современные теории и концепции бухгалтерского учета», «Современные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита», «Система международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности», что учтено при подготовке настоящей программы.

На изучение учебной дисциплины «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» отводится 108 часов, из которых 36 аудиторных, в том числе 18 часов лекций и 18 часов практических занятий.

Форма текущей аттестации: зачет.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Методологические основы инвестиционного анализа

Финансовый анализ в контексте инвестиционного менеджмента: цель и задачи. Субъекты оценки бизнеса. Система показателей оценки инвестиционного проекта. Современные методы оценки инвестиционной привлекательности бизнеса.

Информационное обеспечение финансового анализа и оценки инвестиционных решений. Стейкхолдерский подход и отчетность об устойчивом развитии в оценке инвестиционной привлекательности бизнеса. Основные разделы отчетности в области устойчивого развития. Экономические показатели в оценке устойчивого развития. Индексы устойчивого развития.

Тема 2. Прогнозный анализ стоимости и эффективности инвестиционного проекта

Оценка стоимости инвестиционного проекта как важнейшая задача анализа. Сравнение аналитических методик оценки стоимости бизнеса. Учетно-отчетная информация в оценке стоимости бизнеса.

Доходный подход в оценке стоимости инвестиционного проекта. Сравнительный подход в оценке стоимости инвестиционного проекта. Синтетические подходы в оценке стоимости инвестиционного проекта. Обоснование методического аппарата оценки стоимости бизнеса. Факторы, определяющие стоимость инвестиционного проекта.

Интегрированная оценка эффективности инвестиционного проекта. Анализ вероятности банкротства действующей организации - предполагаемого объекта инвестирования.

Тема 3. Анализ финансового обеспечения инвестиционного проекта

Основные направления анализа собственных финансовых ресурсов в целях финансирования инвестиционных проектов. Анализ кругооборота денежных ресурсов организации в соответствии с корреспондирующими финансовыми показателями (доходы, расходы, элементы собственного капита-

ла, обязательства). Анализ сбалансированности по временному фактору денежных потоков и результатных показателей (доходы, расходы, финансовый результат) на основе интеграции отчетных показателей форм бухгалтерской отчетности.

Методики анализа соответствия фактического распределения входящих финансовых потоков экономически обоснованным пропорциям и их достаточности в целях финансирования планируемых инвестиций.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ДЛЯ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ (II СТУПЕНЬ)**

Но- мер темы	Название темы, перечень изучаемых вопросов	Количество аудиторных часов					Иное	Форма контроля знаний
		лекции	практические занятия	семинарские занятия	лабораторные занятия	УСР		
1	2	3	4				6	9
1	Методологические основы инвестиционного анализа	4	4				[1-5; 7-11; 12, 18]	Опрос
2	Прогнозный анализ стоимости и эффективности инвестиционного проекта	8	8				[7-18]	Опрос, проверка заданий, обсуждение выводов.
3	Анализ финансового обеспечения инвестиционного проекта	6	6				[14, 16, 17]	Опрос, проверка заданий, обсуждение выводов.
	<i>Всего:</i>	18	18					Зачет

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Нормативные и законодательные акты

1. О бухгалтерском учете и отчетности: Закон Респ. Беларусь, 12 июля 2013 г., № 57-З: в ред. Закона Респ. Беларусь от 17.07.2017 г. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

2. О введении в действие на территории Республики Беларусь Международных стандартов финансовой отчетности и их Разъяснений, принимаемых Фондом Международных стандартов финансовой отчетности: постановление Совета Министров Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, 19 августа 2016 г., № 657/20: в ред. от 30.08.2018 г. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь, 12 дек. 2011 г., № 1672: в ред. от 22.01.2016 г. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

4. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведении анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Министерства финансов Респ. Беларусь, Министерства экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206: в ред. от 04.10.2017 г., № 75/92 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

5. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности "Индивидуальная бухгалтерская отчетность", внесении дополнения и изменений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. N 46 и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. N 111 и отдельных структурных элементов некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь: постановление Министерства финансов Республики Беларусь, 12 дек. 2016 г., № 104: в ред. от 22.12.2018 г. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

6. Об оценке эффективности льгот по налогам, сборам (пошлинам): постановление Совета Министров Республики Беларусь, 30 окт. 2019 г., № 735

// Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр»,
Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

7. Басовский, Л.Е. Экономический анализ: учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2017. – 220 с.

8. Ковалев, В. А. Современный стратегический анализ: учебник – СПб: Питер, 2016. – 286 с.

9. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2015. - 1104 с.

10. Оценка стоимости бизнеса: учебник / [М.А. Эскиндаров и др.]; под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой ; ФГБОУ ВПО "Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации". - 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. - 320 с.

11. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник. - 14-изд., перераб. и доп – М.: ИНФРА-М, 2017. – 647 с.

Дополнительная:

12. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова - 4-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2013. - 348 с.

13. Касьяненко, Т.Г. Корректировка финансовой отчетности предприятия в оценке бизнеса: монография – М.: Проспект, 2016. - 143 с.

14. Маханько Л.С. Монетарная теория бухгалтерского учета и анализа в управлении финансовыми ресурсами организации : [монография] - Минск: БГАТУ, 2017. – 230

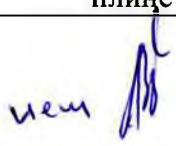
15. Основы учета и анализа в системе финансового менеджмента: учебное пособие / Д.А. Панков [и др.]; под общ. ред. Д.А. Панкова – Минск: Современная школа, 2006. – 304 с.

16. Панков, Д.А. Бухгалтерская информатика: монография - Минск: БГАТУ, 2017. - 85 с.

17. Панков, Д.А. Бухгалтерский анализ внешнеэкономической деятельности / Д. А. Панков, Л. С. Маханько. - [Новополоцк : б. и.], 2011. – 83 с.

18. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.Г. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2014. - 208 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Инвестиционный анализ	Бухгалтерского учета, анализа и аудита в АПК и на транспорте	нет 	Рекомендовать Протокол № 5 от 14.11.2019г.