

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«С.1.В.ОД.8 Стратегический инвестиционный анализ, аудит»

Уровень высшего образования

СПЕЦИАЛИТЕТ

Специальность

38.05.01 Экономическая безопасность

(код и наименование специальности)

Финансовый учет и контроль в правоохранительных органах

(наименование направленности (профиля)/специализации образовательной программы)

Квалификация

Экономист

Форма обучения

Очная

Год набора 2021

Рабочая программа дисциплины «С.І.В.О.Д.8 Стратегический инвестиционный анализ, аудит» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

наименование кафедры

протокол № 14 от "15" февраля 2021 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

наименование кафедры

подпись

расшифровка подписи

З.С. Туякова

Исполнители:

Профессор

должность

подпись

В.С. Левин

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по специальности

38.05.01 Экономическая безопасность

код наименование

личная подпись

З.С. Туякова

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

личная подпись

Н.Н. Бигалиева

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета

личная подпись

Н.А. Тычинина

расшифровка подписи

№ регистрации _____

© Левин В.С., 2021
© ОГУ, 2021

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины состоит в том, чтобы привить студентам знания, умения и навыки в области объективного всестороннего анализа целесообразности осуществления краткосрочных и долгосрочных инвестиционных решений, а также разработки базовых ориентиров инвестиционной политики и стратегии компании. Овладение методикой стратегического инвестиционного анализа, аудита предполагает применение его результатов в разработке стратегии фирмы, бизнес-планировании, оценке инвестиционной привлекательности реальных и финансовых объектов инвестирования, обосновании оптимальных инвестиционных и финансовых решений.

Задачи:

комплексная оценка наличия и потребности требуемых (существующих) условий инвестирования;

обоснование выбора стратегических направлений инвестирования и источников финансирования инвестиционной деятельности;

выявление факторов внешней и внутренней инвестиционной среды; субъективных и объективных факторов, которые могут повлиять на отклонение от запланированных ранее результатов инвестирования;

принятие оптимальных инвестиционных решений, которые бы укрепили конкурентоспособность компании и были согласованы с ее стратегическими и тактическими целями;

определение приемлемых для инвесторов уровня рисков и доходности;

проведение аудита инвестиционной деятельности, после-инвестиционного мониторинга и составление необходимых рекомендаций, касающихся улучшения количественных и качественных результатов процесса инвестирования.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *С.1.Б.18.2 Комплексный анализ хозяйственной деятельности, С.1.Б.28 Аудит, С.1.В.ОД.7 Учет и анализ внешнеэкономической деятельности*

Постреквизиты дисциплины: *С.1.В.ДВ.6.2 Международные стандарты финансовой отчетности, С.2.Б.П.2 Преддипломная практика*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<u>Знать:</u> - понятийный аппарат стратегического инвестиционного анализа и аудита; - методологические принципы стратегического инвестиционного анализа и аудита. <u>Уметь:</u> - оперативно формировать информационную базу на основе достоверных данных с использованием различных внутренних и внешних источников; - оценивать эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений организации. <u>Владеть:</u> - методами стратегического инвестиционного анализа и аудита; - методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области прогнозирования и моделирования инвестиций.	ПК-4 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<u>Знать:</u> - принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; - законодательные акты и нормативно-справочную документацию, регуливающую инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов. <u>Уметь:</u> - разрабатывать инвестиционные проекты, проводить оценку и аудит их эффективности; - обосновывать решения в сфере управления основным и оборотным капиталом, отбирать оптимальные источники их финансирования. <u>Владеть:</u> - практическими навыками аналитической работы в целях обоснования стратегических инвестиционных решений; - методикой расчета основных показателей эффективности реальных и финансовых инвестиций.	ПК-5 способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ
<u>Знать:</u> - систему методов и показателей оптимизации инвестиционных решений, характерные особенности использования каждого показателя в различных экономических ситуациях; - принципы организации операционной деятельности, основные методы и инструменты управления операционной деятельностью организации. <u>Уметь:</u> - обосновывать оптимальные инвестиционные решения коммерческих организаций; - работать самостоятельно и в составе группы аналитиков в процессе разработки, реализации и аудита инвестиционных решений. <u>Владеть:</u> -навыками идентификации факторов и выявления их воздействия на результаты реального и финансового инвестирования; - современными концепциями и моделями, описывающими взаимосвязи на финансовых рынках.	ПК-34 способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов
<u>Знать:</u> - модели оценки капитальных (финансовых) активов; - содержание методики анализа инвестиционного риска и оптимизации структуры капитала. <u>Уметь:</u> - оценивать риски и доходность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; - оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний. <u>Владеть:</u> - методами инвестиционного анализа финансовых рынков; - современными подходами к оценке рисков инвестиционных проектов	ПСК*-2 способностью использовать в профессиональной деятельности инструменты финансово-экономического анализа, оценки возможных рисков и угроз экономической безопасности

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	9 семестр	всего
Общая трудоёмкость	180	180
Контактная работа:	68,25	68,25
Лекции (Л)	34	34
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа:	111,75	111,75
- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);	+	+
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	+	+
- подготовка к практическим занятиям;	+	+
- подготовка к рубежному контролю и т.п.	+	+
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	диф. зач.	диф. зач.

Разделы дисциплины, изучаемые в 9 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Концептуальные основы стратегического инвестиционного анализа и аудита	54	12	10		32
2	Анализ эффективности и оценка риска реальных инвестиций предприятия	64	12	12		40
3	Анализ доходности и оценка риска финансовых инвестиций предприятия	62	10	12		40
	Итого:	180	34	34		112
	Всего:	180	34	34		112

4.2 Содержание разделов дисциплины

1 раздел - Концептуальные основы стратегического инвестиционного анализа и аудита

Тема 1 - Экономическая сущность, формы инвестиций, инвестиционный рынок

1.1 Понятие инвестиций

1.2 Классификация форм и видов инвестиций

1.3 Инвестиционный рынок

1.4 Инфраструктура инвестиционного процесса

Тема 2 - Системы и методы инвестиционного анализа (часть 1)

2.1 Понятие, классификация и этапы проведения инвестиционного анализа

2.2 Системы инвестиционного анализа

2.3 Горизонтальный инвестиционный анализ

2.4 Вертикальный инвестиционный анализ

Тема 3 - Системы и методы инвестиционного анализа (часть 2)

- 3.1 Сравнительный инвестиционный анализ
- 3.2 Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ)
- 3.3 Интегральный анализ

Тема 4 - Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления

- 4.1 Основные понятия и направления стратегического инвестиционного анализа
- 4.2 Анализ факторов внешней инвестиционной среды непрямого влияния
- 4.3 Анализ факторов внешней инвестиционной среды непосредственного влияния
- 4.4 Анализ факторов внутренней инвестиционной среды
- 4.5 Комплексная оценка стратегической инвестиционной позиции предприятия

Тема 5 - Сущность и этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия

- 5.1 Сущность инвестиционной стратегии предприятия
- 5.2 Объекты и виды стратегического управления
- 5.3 Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия

Тема 6 - Аудит инвестиционной деятельности предприятия

- 6.1 Экономическая сущность стратегического аудита
- 6.2 Задачи и принципы стратегического аудита
- 6.3 Аудит инвестиционных проектов

2 раздел – Анализ эффективности и оценка риска реальных инвестиций предприятия

Тема 7 - Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими

- 7.1 Особенности и формы осуществления реальных инвестиций организации
- 7.2 Политика управления реальными инвестициями
- 7.3 Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке

Тема 8 - Финансовое обеспечение инвестиционного процесса

- 8.1 Источники финансирования инвестиций
- 8.2 Формирование инвестиционных ресурсов предприятия
- 8.3 Традиционные способы мобилизации инвестиционных ресурсов
- 8.4 Перспективные способы мобилизации капитала

Тема 9 - Маржинальный подход в инвестиционном анализе при принятии краткосрочных управленческих решений

- 9.1 Типы краткосрочных управленческих решений
- 9.2 Анализ безубыточности
- 9.3 Использование маржинального подхода в инвестиционном анализе при принятии краткосрочных управленческих решений
- 9.4 Операционный левиредж: понятие, методика расчета, направления использования

Тема 10 - Система показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций

- 10.1 Теоретические предпосылки оценки эффективности долгосрочных инвестиций
- 10.2 Методы и показатели, основанные на учетных оценках
- 10.3 Методы и показатели, основанные на дисконтированных оценках

Тема 11 - Методы анализа рисков инвестиционных проектов (часть 1)

- 11.1 Характеристика методов анализа инвестиционных рисков
- 11.2 Качественные методы оценки инвестиционных рисков
- 11.3 Количественный анализ рисков инвестиционных проектов

Тема 12 - Методы анализа рисков инвестиционных проектов (часть 2)

- 12.1 Метод корректировки ставки дисконтирования;
- 12.2 Метод достоверных эквивалентов;

- 12.3 Анализ чувствительности критериев эффективности;
- 12.4 Метод сценариев;
- 12.5 Деревья решений;
- 12.6 Имитационное моделирование (метод Монте-Карло)

3 раздел – Анализ доходности и оценка риска финансовых инвестиций предприятия

Тема 13 - Формы финансовых инвестиций предприятия и политика управления ими

- 13.1 Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций организации
- 13.2 Политика управления финансовыми инвестициями
- 13.3 Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования

Тема 14 - Анализ доходности и риска инвестирования в акции с помощью рыночной модели

- 14.1 Понятие рыночной модели
- 14.2 Случайная погрешность
- 14.3 Графическое представление рыночной модели
- 14.4 Действительные доходности ценных бумаг

Тема 15 - Формирование и оценка инвестиционного портфеля

- 15.1 Понятие инвестиционного портфеля
- 15.2 Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
- 15.3 Формирование портфеля ценных бумаг

Тема 16 - Анализ доходности и риска инвестиционного портфеля с помощью модели оценки финансовых активов (часть 1)

- 16.1 Понятие модели оценки финансовых активов
- 16.2 Рыночный и собственный риск портфеля ценных бумаг

Тема 17 - Анализ доходности и риска инвестиционного портфеля с помощью модели оценки финансовых активов (часть 2)

- 17.1 Диверсификация портфеля ценных бумаг
- 17.2 Предположения о поведении инвесторов и существовании совершенных фондовых рынков

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Методы учета фактора времени в финансовых операциях	2
2	1	Финансовые операции с элементарными потоками платежей	2
3	1	Разработка плана погашения кредита	2
4	1	Анализ финансовых коэффициентов	2
5	1	Вычисление свободного денежного потока предприятия	2
6	2	Точка безубыточности и маржинальная прибыль	2
7	2	Анализ финансового леввериджа при принятии инвестиционных решений	2
8	2	Анализ операционного леввериджа и планирование прибыли	2
9	2	Оценка эффективности инвестиционного проекта	2
10	2	Оценка риска инвестиционных проектов	2
11	2	Имитационное моделирование инвестиционных рисков	2
12	3	Анализ показателей динамики, характеризующих доходность и риск инвестирования в акции	2
13	3	Оценка риска инвестирования в акции при помощи рыночной модели	2
14	3	Анализ доходности акций в условиях неопределённости и риска	2

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
15	3	Линейная регрессия: как связаны между собой доходность рынка и доходность акции	2
16	3	Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля	2
17	3	Оценка риска инвестиционного портфеля	2
		Итого:	34

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растовой. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. — ISBN 978-5-7782-3483-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/91717.html>.

2. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ISBN 978-5-16-108047-4. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1045169>.

3. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/94202.html>.

5.2 Дополнительная литература

1. Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности: учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота. — Москва: Прометей, 2018. — 156 с. — ISBN 978-5-907003-84-2. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/94529.html>.

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ: практикум / А. Е. Кисова. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/88745.html>.

3. Серов, В. М. Инвестиционный анализ: учебник / В.М.Серов, Е.А.Богомолова, Н.А.Моисеенко; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002750>.

4. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100) / В. А. Чернов; под редакцией М. И. Баканова. — 2-е изд. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 159 с. — ISBN 978-5-238-01301-5. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81627.html>.

5.3 Периодические издания

1. Экономический анализ: теория и практика // Москва: Издательский дом «Финансы и кредит». — 2021.

2. Финансовая аналитика: проблемы и решения // Москва: Издательский дом «Финансы и кредит». — 2021.

3. Интеллект. Инновации. Инвестиции // Оренбург: Издательство Оренбургского государственного университета. — 2021.

5.4 Интернет-ресурсы

<http://www.unido.ru> - Организация Объединенных Наций по промышленному развитию (ЮНИДО).

<http://www.government.ru> - Интернет портал Правительства Российской Федерации.

<http://moex.com> – Московская биржа.

<http://www.cbr.ru> - Центральный Банк РФ.

<https://elibrary.ru/> - научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU».

<https://znanium.com/> - электронно-библиотечная система «Знаниум».

<http://www.iprbookshop.ru> - электронно-библиотечная система «IPR BOOKS».

<https://www.biblio-online.ru/> - электронно-библиотечная система «ЮПАЙТ».

<https://www.coursera.org/learn/sliyaniye-pogloshcheniye?certificates=VerifiedCert#syllabus> -

«Coursera», MOOK: «Инвестиционные проекты, слияния и поглощения».

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Операционная система Microsoft Windows.
2. Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access).
3. Прикладной программный продукт 1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. 1С: Предприятие 8. Конфигурация «1С: Бухгалтерия 8».
4. Гарант [Электронный ресурс]: справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. - Электрон. дан. - Москва, [1990-2021]. - Режим доступа в локальной сети ОГУ <\\fileserv1\GarantClient\garant.exe>.
5. Консультант Плюс [Электронный ресурс]: справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. - Москва, [1992-2021]. - Режим доступа: в локальной сети ОГУ <\\fileserv1\CONSULT\cons.exe>.

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет», и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.