



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)

УТВЕРЖДАЮ
Проректор
по учебно-методической работе
 А.Ю. Жильников
«18» февраля 2019 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Оценка стоимости ценных бумаг
(наименование учебной дисциплины (модуля))

Оценка стоимости предприятия (бизнеса)
(наименование ДПП профессиональной переподготовки)

38.03.01 Экономика
(код и направление подготовки)

Квалификация выпускника _____
(наименование квалификации)

Форма обучения _____ очно-заочная
(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендована к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ».

Воронеж
2019

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) разработана в соответствии с требованиями Федерального закона от 27.12.2012г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», ФГОС ВО, Приказа Минобрнауки России от 01 июля 2013г. № 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам» и локальных нормативных актов АНОО ВО «ВЭПИ».

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономики

Протокол от « 14 » февраля . 2019 г. № 7

Заведующий кафедрой


(подпись)

А.Э. Ахмедов
(инициалы, фамилия)

Руководитель обучения по программе


(подпись)

А.Э. Ахмедов
(инициалы, фамилия)

Разработчики:

преподаватель
(занимаемая должность)


(подпись)

Е.С. Ткаченко
(инициалы, фамилия)

(занимаемая должность)

(подпись)

(инициалы, фамилия)

1.1. Цель учебной дисциплины (модуля) «Оценка стоимости ценных бумаг»

Целью изучения дисциплины «Оценка стоимости ценных бумаг» является формирование у слушателей современных фундаментальных знаний в области оценки ценных бумаг, раскрытие особенностей оценки ценных бумаг как объекта экономической оценки, а также принципов и методов её проведения в современной России. Специалисты предприятий должны уметь оценивать стоимость бизнеса, стоимость ценных бумаг. Умение оценивать и анализировать является определяющим для современных специалистов при принятии эффективных стратегических решений, способствующих повышению конкурентоспособности и стоимости предприятия. Поэтому каждый специалист в области экономики должен иметь представление о методах оценки и анализа, применяемых при операциях с ценными бумагами.

1.2. Задачи учебной дисциплины (модуля)

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

1.2.1. Раскрытие особенностей правового регулирования оценки ценных бумаг;

1.2.2. Изучение и сравнительный анализ методов доходного, сравнительного и затратного подходов к оценке рыночной стоимости ценных бумаг;

1.2.3. Раскрытие методов капитализации и дисконтирования;

1.2.4. Проведение анализа формирования стоимости ценных бумаг.

1.3. Место учебной дисциплины (модуля) в структуре ДПП профессиональной переподготовки

Учебная дисциплина (модуль) «Оценка стоимости ценных бумаг» относится к дисциплинам специализации.

Для изучения данной учебной дисциплины необходимы следующие знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами: «Основы оценки стоимости имущества», «Бухгалтерский учет и аудит», «Экономический анализ».

Перечень последующих учебных дисциплин, для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной: «Практика оценки стоимости предприятия (бизнеса)».

1.4. Требования к результатам освоения учебной дисциплины (модуля)

Процесс изучения данной дисциплины (модуля) направлен на формирование у слушателей следующих компетенций:

№ п/п	Код компетенции	Наименование компетенции	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
			Знать	Уметь	Владеть
1.	ОК - 6	способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	Правовые нормы реализации профессиональной деятельности; основные законодательные акты, принципы формирования нормативно-правового обеспечения образования в Российской Федерации.	Разбираться в существующей системе правоотношений, возникающих между участниками рынка ценных бумаг, с учетом особенностей заключаемых договоров.	Правовыми нормами реализации профессиональной деятельности.
2.	ПК - 5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне.	Предвидеть риски, уменьшающие стоимость ценных бумаг	Современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне
3.	ПК-7	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить	Назначение, структуру и содержание основных отечественных и зарубежных источников информации, связанных с оценкой ценных бумаг.	Использовать отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам.	Навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

		информационный обзор и/или аналитический отчет			
--	--	--	--	--	--

1.5. Объем учебной дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов
Аудиторные занятия (всего)	30
В том числе:	
Лекции (Л)	20
Практические занятия (ПР)	10
Лабораторные работы (Лаб)	
Самостоятельная работа слушателя (СРС)	20
Вид промежуточной аттестации (контроль)	Э
Общая трудоемкость, часов	50

1.6. Содержание учебной дисциплины (модуля)

Наименование раздела, темы	Количество аудиторных часов				СРС	Контроль
	Всего	в том числе по видам учебных занятий				
		Л	Пр	Лаб		
1	2	3	4	5	6	7
Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки.	4	2	2		2	сообщение
Тема 2. Нормативно-правовая и информационная база оценки ценных бумаг в России.	3	2	1		2	доклад
Тема 3. Методы анализа и оценки стоимости ценных бумаг.	6	4	2		4	опрос
Тема 4. Оценка акций.	5	4	1		4	сообщение
Тема 5. Оценка долговых ценных бумаг.	6	4	2		4	доклад
Тема 6. Оценка портфеля ценных бумаг.	6	4	2		4	опрос
ВСЕГО ЧАСОВ	30	20	10		20	

Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки– 2 часа

Понятие рыночной стоимости ценной бумаги и взаимосвязь внутренней стоимости ценных бумаг и их рыночной цены.

Классификация ценных бумаг в целях оценки. Основные инвестиционные характеристики различных видов ценных бумаг,

учитываемые в процессе оценки, долгосрочные и краткосрочные ценные бумаги. Долговые и долевые ценные бумаги. Особенности учета ценных бумаг, балансовая оценка ценных бумаг, сфера ее применения, отличия от рыночной оценки. Взаимосвязь бухгалтерской, рыночной и рейтинговой оценки ценных бумаг.

Необходимость, цели, принципы оценки стоимости ценных бумаг. Стандарты стоимости, используемые при оценке.

Тема 2. Нормативно-правовая и информационная база оценки ценных бумаг в России. – 2 часа

Значение развития инфраструктуры фондового рынка для совершенствования оценочной деятельности.

Регулирование фондового рынка в Российской Федерации. Гражданский кодекс Российской Федерации. Федеральный закон «Об акционерных обществах». Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Федеральный закон «О налоге на операции с ценными бумагами».

Информация, используемая для оценки стоимости ценных бумаг. Индикаторы фондового рынка необходимые для проведения оценки. Российские фондовые индексы, рейтинги ценных бумаг. Финансовые риски и способы их учёта в процессе оценки.

Международные и российские стандарты оценки стоимости финансовых инструментов.

Место и значение технического анализа фондового рынка и рынков конкретных финансовых инструментов при оценке их стоимости. Основные показатели фондового рынка, используемые в процессе оценки.

Тема 3. Методы анализа и оценки стоимости ценных бумаг. – 4 часа

Основные концепции анализа и оценки ценных бумаг фундаменталистская, технократическая, «ходьба наугад». Использование фундаментального анализа в процессе оценки стоимости финансовых инструментов. Влияние финансового состояния платежеспособности эмитента на величину рыночной стоимости его ценных бумаг. Вазовая формула оценки финансовых активов.

Диагностика финансового состояния эмитента. Системы показателей, используемые при анализе и оценке акций, облигаций, векселей и других видов ценных бумаг.

Методы фундаментального анализа. Место и значение технического анализа фондового рынка и рынков конкретных финансовых инструментов при оценке их стоимости, основные показатели фондового рынка, используемые в процессе оценки.

Тема 4. Оценка акций– 4 часа

Экономическая сущность акций как долевых ценных бумаг.

Разновидности и классификация акций. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций.

Методы анализа и оценки долевых ценных бумаг. Особенности оценки различных видов акций: обыкновенных и привилегированных; акций компании с постоянным темпом роста и акций компании с изменяющимся темпом роста. Особенности оценки пакетов акций принадлежащих государству. Особенности оценки портфеля ценных бумаг.

Тема 5. Оценка долговых ценных бумаг. – 4 часа

Разновидности и классификация долговых ценных бумаг. Основные количественные и качественные характеристики облигаций, векселей.

Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом. Возможные источники доходов по облигациям и векселям. Особенности оценки государственных долговых обязательств. Особенности оценки корпоративных облигаций. Использование метода дисконтирования денежных потоков при оценке стоимости различных видов облигаций: купонных, бескупонных, с плавающим купоном, обеспеченных, возвратных, конвертируемых, обменных, отзывных, ретрекативных и др.

Особенности оценки векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.

Тема 6. Оценка портфеля ценных бумаг– 4 часа

Виды портфелей ценных бумаг. Понятия рыночной стоимости портфеля ценных бумаг, факторы, влияющие на ее величину. Особенности и методы оценки стоимости портфеля ценных бумаг. Синергический эффект портфеля и способы его оценки.

Управление портфелем ценных бумаг в целях повышения его рыночной стоимости. Место и роль оценки в процессе реструктуризации портфеля ценных бумаг.

1.7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы слушателей по учебной дисциплине (модулю)

Основными видами самостоятельной работы являются:

выполнение заданий разнообразного характера (выполнение тренировочных тестов и т.п.);

выполнение индивидуальных заданий;

изучение основной и дополнительной литературы;

поиск и сбор информации по дисциплине в периодических печатных и интернет-изданиях;

подготовка и написание рефератов, эссе, докладов и т.п.;

подготовка презентации с использованием новейших компьютерных технологий;

Для обеспечения самостоятельной работы слушателей Институт предоставляет библиотечные ресурсы, электронные библиотечные и Интернет-ресурсы.

1.8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения учебной дисциплины (модуля)

1.8.1. Основная литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор(ы), название, место изд., год изд., стр.)
1.	Селищев А.С. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / А.С. Селищев, Г.А. Маховикова. - М.: Юрайт, 2012. - 431 с.: Серия: Бакалавр. - ISBN 978-5-9916-1652-2
2.	Шуклина М. А., Секачев С. А., Шуклина М. А.. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.:Московский финансово-промышленный университет «Синергия»,2011. -672с. - 978-5-902597-85-8
3.	Сребник Б. В.. Рынок ценных бумаг: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.:КноРус,2015. -288с. - 978-5-406-03956-4
4.	Найденов Л.И., Тимирясова А.В.. Оценка ценных бумаг: учебное пособие [Электронный ресурс] / Казань:Познание,2008. -106с. - 978-5-8399-0272-5

1.8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор(ы), название, место изд., год изд., стр.)
1.	Вилкова Т.Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг: учеб. пособие / Т.Б. Вилкова. - М.: КНОРУС, 2012. - 168 с. - ISBN 978-5-406-00206-3
2.	Пожидаева Т. А.. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.:КноРус,2015. -320с. - 978-5-406-03990-8

1.9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения учебной дисциплины (модуля)

Обучающимся доступно основное программное обеспечение фирмы Microsoft с использованием подписки Dreamspark (Microsoft Windows 7/8, Microsoft Visual Studio 2013 и т.д.), фирмы 1С и др.; свободный доступ к Интернет-ресурсам учебного назначения, мировому информационному учебному сообществу, электронным библиотечным системам и другим информационным ресурсам

Электронные образовательные ресурсы

Министерство образования и науки Российской Федерации: <http://минобрнауки.рф/>

Федеральный портал «Российское образование»:	http://edu.ru/
Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»:	http://window.edu.ru/
Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов:	http://school-collection.edu.ru/
Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов:	http://fcior.edu.ru/
АНОО ВО «ВЭПИ»	http://vepi.ru
Электронные библиотечные системы и ресурсы:	http://tih.kubsu.ru/informatsionnie-resursi/elektronnie-resursi-nb.html

1.10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине; включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Информационные технологии – это совокупность методов, способов, приемов и средств обработки документированной информации, включая прикладные программные средства, и регламентированного порядка их применения.

Под информационными технологиями понимается использование компьютерной техники и систем связи для создания, сбора, передачи, хранения и обработки информации для всех сфер общественной жизни.

В перечне могут быть указаны такие информационные технологии, как использование на занятиях электронных изданий (чтение лекций с использованием слайд-презентаций, электронного курса лекций, графических объектов, видео- аудио- материалов (через Интернет), виртуальных лабораторий, практикумов), специализированных и офисных программ, информационных (справочных) систем, баз данных, организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты, форумов, Интернет-групп, скайп, чаты, видеоконференцсвязь, компьютерное тестирование, дистанционные занятия (олимпиады, конференции), вебинар (семинар, организованный через Интернет), подготовка проектов с использованием электронного офиса.

1.11. Образовательные технологии

Для обеспечения качественного образовательного процесса применяются следующие образовательные технологии:

1.11.1. Традиционные:

Объяснительно-иллюстративные, иллюстративные,

объяснительные.

1.11.2. Инновационные: дифференцированные, информационные, информационно-коммуникационные, модульные, игровые, проблемные и др.

1.11.3. Интерактивные: организация кейс-технология, проектная технология, тренинг, мозговой штурм и др.

1.12. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины (модуля)

№п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	Перечень оборудования и технических средств обучения
1.	Лекционные аудитории	Доска, Средства звуковоспроизведения и мультимедийный комплекс для презентаций
2.	Кабинеты, оснащенные мультимедийным оборудованием	ПК, комплект мультимедиа, экран, техническое и программное обеспечение, подключение к Internet
3.	Учебные кабинеты для практических занятий (семинаров)	Учебные рабочие места, оснащенные программным продуктом «КонсультантПлюс», «Гарант»
4.	Библиотека	Каталожная система библиотеки – для обучения слушателей умению пользоваться системой поиска литературы
5.	Читальный зал библиотеки	Рабочие места

1.13. Фонды оценочных средств для проведения промежуточной аттестации слушателей по учебной дисциплине (модулю)

1.13.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения учебной дисциплины (модуля)

Наименование этапа контроля	Содержание этапа контроля	Коды и наименования оцениваемых компетенций
1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»	- основные категории и нормы, возникающие между участниками рынка ценных бумаг; - законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг	ОК – 6 - способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности
2 ЭТАП «Рубежный контроль»	- расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; - методики расчета и	ПК – 5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий

	анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне	различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
3 ЭТАП «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины»	- отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам; - формировать информацию о практике денежно-кредитных и банковских отношений, связанных с оценкой ценных бумаг	ПК-7 - способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет

1.13.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Наименование этапа контроля	Коды и наименования оцениваемых компетенций	Критерии оценки	
		«зачтено»	«не зачтено»
1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»	ОК-6	- усвоил основные категории и нормы, возникающие между участниками рынка ценных бумаг; - изучил законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг	- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; - слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; - допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на

			дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки; - содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания учебной программы дисциплины.			
2 ЭТАП «Рубежный контроль»	ПК-5 ПК-7	<ul style="list-style-type: none"> - провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; - применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне; - знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам; - умеет формировать информацию о практике денежно-кредитных и банковских отношений, связанных с оценкой ценных бумаг 		<ul style="list-style-type: none"> - демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; - слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; - допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки; - до 50% правильных ответов. 		
Наименование этапа контроля	Компетенции	Критерии оценки				
		«Отлично»	«Хорошо»	«Удовлетворительно»	«Неудовлетворительно»	
3 ЭТАП «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины»	ОК-6 ПК-5 ПК-7	- усвоил основные категории и нормы, возникающие между участниками	- изучил законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг;	- провел расчет и анализ современной системы показателей,	С большими затруднениями решает практически все задачи или не справляется	

		<p>рынка ценных бумаг;</p> <p>- изучил законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг;</p> <p>- провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;</p> <p>- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;</p> <p>- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам;</p> <p>- умеет формировать информацию о практике денежно-кредитных и</p>	<p>- провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;</p> <p>- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;</p> <p>- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам</p>	<p>характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;</p> <p>- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;</p> <p>- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам</p>	<p>с ними самостоятельно</p>
--	--	--	---	---	------------------------------

		банковских отношений, связанных с оценкой ценных бумаг			
--	--	--	--	--	--

1.13.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения учебной дисциплины (модуля)

Примерные задания для оценки знаний, умений и навыков компетенций.

1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»

Примерные задачи для самостоятельного решения

Задача № 1

Продается облигация номиналом 1000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 15% годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20%. Определить стоимость облигаций.

Задача № 2

Определить стоимость облигации, при условии, что ее номинал 1000 рублей, срок обращения 3 года, ставка купонного дохода 10% годовых, купон начисляется один раз в год, а требуемая инвесторами доходность составляет 20 % годовых.

Задача № 3

Оценить рыночную стоимость предполагаемой для публичного обращения муниципальной облигации, номинальная стоимость которой равна 250 руб. До погашения облигации остается 2 года. Номинальная ставка процента по облигации 26%. Доходность сопоставимых по рискам государственных облигаций – 23%.

Задача №4

Определите стоимость 10% пакета акций компании, если стоимость этого предприятия доходным подходом составила 16 млн. д.е., затратным – 25 млн. д.е. Акции компании низколиквидные.

Задача № 5

Вексель: номинал 9000 руб., 1 шт., процентный доход - 12% годовых, погашение по предъявлении, период обращения - 30 дней до покупки, приобретён с учётом Накопленного дохода, в связи с плановыми платежами по окончании 1 квартала срок обращения от выпуска до погашения принять 120 дней. Определить доходность, % годовых!

Задача № 6

Найти эффективную ставку доходности привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 450 руб. раз в квартал, рыночная цена акции в настоящий момент составляет 12350 рублей.

При оценке выполнения слушателем самостоятельной работы преподаватель учитывает глубину изучения источников, умение аргументировать свой выбор, решение.

Примерные задания для оценки знаний, умений и навыков компетенций.

II этап –рубежный контроль

Рубежный контроль предусматривает оценку знаний, умений и навыков слушателей по пройденному материалу по каждой дисциплине на основе текущих оценок, полученных ими на занятиях за все виды работ.

Рубежный контроль предусматривает оптимальную накапливаемость оценок успеваемости каждого слушателя.

Накопительность оценок успеваемости слушателей добивается при использовании разнообразных методов оценки знаний:

- устные ответы;
- письменные работы;
- практические и лабораторные работы.

Рубежный контроль проводится с целью контроля качества подготовки обучающихся. Успешное прохождение обучающимся рубежного контроля является условием его допуска к промежуточной аттестации.

III этап – промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (модуля)

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (модуля) предусматривает сдачу экзамена.

Список вопросов к экзамену

1. Какой вид деятельности считается предпринимательской деятельностью по оценке стоимости ценных бумаг?
2. Охарактеризуйте понятия «субъекты» и «объекты» отношений на рынке ценных бумаг.
3. Охарактеризуйте понятие «оспоримые сделки», «ничтожные сделки».
4. Какие отношения регулируются вещным и обязательственным правом?
5. Охарактеризуйте понятие «ценные бумаги». Какие права она удостоверяет?
6. Назовите виды ответственности разных лиц по различным формам ценных бумаг.
7. Назовите формы выпуска ценных бумаг.
8. Какие ценные бумаги относятся к эмиссионным? Охарактеризуйте понятие «выпуск ценных бумаг».
9. Перечислите классические виды ценных бумаг.
10. Объясните, почему реструктурирование предприятий вызывает необходимость оценки стоимости ценных бумаг компаний.
11. Перечислите основные модели реструктурирования собственности.
12. Дайте определение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «денежный рынок», «рынок капитала».
13. Перечислите функции рынка ценных бумаг в рыночной экономике.
14. По каким направлениям осуществляется государственное регулирование рынка ценных бумаг?
15. Охарактеризуйте роль эмитентов и инвесторов на рынке ценных бумаг.
16. Перечислите и охарактеризуйте виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
17. По каким видам деятельности присваивается квалификация «специалист рынка ценных бумаг».
18. Дайте определение понятий «организационный рынок», «свободный рынок», «биржевой рынок», «внебиржевой рынок», «срочный рынок», «спотовый рынок».
19. Какую роль выполняют первичные и вторичные рынки? Почему вторичный рынок не приносит доходов эмитентам?
20. Какое право удостоверяют долевые ценные бумаги, какие бумаги к ним относятся?
21. Какое право удостоверяют долговые ценные бумаги, какие бумаги к ним относятся?
22. Какие бумаги являются товарораспределительными документами?
23. Перечислите производные ценные бумаги и права, ими удостоверяемые.

24. Дайте определение понятия «акция», перечислите категории акций. В чем отличие акции от облигации?

25. Охарактеризуйте понятия «дробление акций». С какой целью осуществляются дробление выпущенных акций, что означает эта операция?

26. В чем заключается консолидация акций? Зачем ее проводят? Меняется ли при консолидации стоимость всех акций у акционеров?

27. Как определяют ставку дивиденда?

29. Какова связь между внутренней стоимостью и рыночной ценой акции?

30. Как определяют балансовую стоимость акции? Дайте определение понятий «дивидендный выход», коэффициент котировки акции».

31. О чем свидетельствует показатель «капитализация компании»? Как его определяют? Назовите причины прироста курсовой стоимости акций.

32. С какой целью выпускаются облигации? Кто имеет их эмитировать?

33. О чем свидетельствует рейтинг облигации?

34. Охарактеризуйте понятия «дисконтная облигация», «облигация с премией». Почему возникает необходимость в дисконте и премии?

35. Укажите взаимосвязь между курсовой стоимостью облигации и процентными ставками.

36. Почему корпоративные облигации являются более рискованными вложениями, чем государственные?

37. Какие облигации называют купонными, бескупонными, конвертируемыми?

38. Дайте определение понятий «вексель», «простой вексель», «переводной вексель». Назовите реквизиты векселя.

39. Какие документы используют для оценки векселей?

40. Как осуществляют оценку начисленных процентов по простому векселю?

41. Как оценивают курсовую стоимость и доходность векселей?

42. Охарактеризуйте понятия «вексельная давность», «вексельная сумма»?

43. Охарактеризуйте понятия «индоссамент», «индоссант», «индоссат», «аваль», «аллонж», «акцепт».

44. В чем отличие банковской учетной ставки от истинной процентной ставки?

45. Что представляет собой временная характеристика денежного потока?

46. Назовите причины необходимости оценки денежных потоков во времени.

47. Какие факторы учитывают неопределенность и риски при временной оценке денежных потоков?

48. Какие функции сложного процента находятся в обратной зависимости?
49. Дайте определение понятия «аннуитет».
50. Какую функцию сложного процента применяют для определения остатка основного долга в процессе погашения самоамортизирующегося кредита?
51. Как рассчитать будущую стоимость, если устанавливается переменная ставка при начислении простых процентов?
52. Какой множитель называют коэффициентом наращивания, коэффициентом дисконтирования?
53. Как рассчитать наращенную сумму в случае предоставления долгосрочного кредита по изменяющимся во времени, но заранее фиксированным для каждого периода ставкам сложных процентов?
54. В каких случаях применяют коэффициент наращивания аннуитета?
55. Назовите методы первичного размещения акций.
56. Каковы обязанности клиринговых организаций?
57. Каких спекулянтов на рынке ценных бумаг именуют «медведями», каких – «быками». Почему?
58. Объясните понятия «открыть позицию», «закрыть позицию», «открыть длинную позицию», «открыть короткую позицию».
59. Какие документы необходимы для оценки акций? Какие характеристики используют для оценки акций?
60. В какой документ должны быть внесены изменения при дроблении и консолидации акций?
61. Какие характеристики используют для оценки облигаций?
62. Что означают такие характеристики ценных бумаг, как номинальная цена, рыночная цена и внутренняя стоимость?
63. Как определяют текущую доходность акции и облигации?
64. Как определяют валовую доходность облигациям и доходность от операции с акцией?
65. Какое количество акций считается контрольным пакетом? Какое количество акций включают в полный и неполный лот?
66. Охарактеризуйте понятие «внутренняя доходность» ценной бумаги.
67. Как использовать критерий «одна восьмая»?
68. Назовите подходы к оценке стоимости контрольного пакета акций.
69. От каких факторов зависит размер премии за контроль?
70. Напишите формулу для расчета внутренней стоимости контрольного пакета акций.
71. Как рассчитать доходность к аукциону и доходность к погашению?
72. Как используют модель «голова-плечи»?
73. Для чего используют коэффициенты, оцениваемые при проведении фундаментального анализа?

74. Какой показатель характеризует линию поддержки? О чем свидетельствует ситуация, когда цена акции падает ниже линии поддержки?

75. Что означает понятие «ценовой тренд» на рынке ценных бумаг?

76. Какой показатель характеризует линию сопротивления? О чем свидетельствует ситуация, когда цена акции преодолевает линию сопротивления?

77. В каких случаях полагают, что акция находится в фазе консолидации?

78. В чем заключается пассивное управление и активное управление инвестициями в ценные бумаги?

79. Опишите последовательность разработки инвестиционной политики при формировании портфеля клиента.

80. Понятие инфраструктуры фондового рынка, её значение для развития оценочной деятельности.

81. Регулирование фондового рынка в Российской Федерации.

82. Сбор и подготовка информации для проведения оценки стоимости ценных бумаг.

83. Понятие фундаментального анализа. Его место и роль в процессе оценки стоимости ценных бумаг. Базовая формула оценки ценных бумаг с позиций фундаменталистской теории.

84. Диагностика финансового состояния эмитента. Система показателей, позволяющая определить платёжеспособность, кредитоспособность и финансовую устойчивость эмитента.

85. Приёмы прогнозирования, используемые в ходе фундаментального анализа.

86. Особенности фундаментального анализа при оценке различных видов ценных бумаг.

87. Понятие технического анализа, его место и роль в процессе оценки стоимости ценных бумаг.

88. Приёмы и методы технического анализа.

89. Основные показатели фондового рынка, используемые в ходе технического анализа.

90. Понятие долевых ценных бумаг. Разновидности и классификация долевых ценных бумаг.

91. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций и способы их учёта в процессе стоимостной оценки.

92. Оценка привилегированных акций.

93. Оценки обыкновенных акций.

94. Особенности оценки пакетов акций, принадлежащих государству.

95. Понятие долговых ценных бумаг, их основные инвестиционные характеристики.

96. Классификация долговых ценных бумаг. Особенности отдельных видов, учитываемые в процессе оценки.

97. Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом.
98. Особенности оценки государственных долговых обязательств.
99. Особенности оценки стоимости корпоративных облигаций с различными условиями выпуска.
100. Оценка векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.
101. Виды портфелей ценных бумаг. Особенности оценки стоимости различных портфелей.
102. Управление портфелем ценных бумаг в целях повышения его рыночной стоимости.

Итоговое тестирование к экзамену

1. Рынок ценных бумаг является частью рынка
 - 1) финансового
 - 2) денежного
 - 3) капиталов
 - 4) реальных активов
 - 5) банковских кредитов

2. Фьючерсные контракты обращаются
 - 1) только на бирже
 - 2) только на внебиржевом рынке
 - 3) как на биржевом, так и на внебиржевом рынке

3. Уступка прав требования по именованным депозитам осуществляется посредством
 - 1) бланкового индоссамент
 - 2) простого вручения
 - 3) цессией
 - 4) записью в реестре владельцев именованных ценных бумаг
 - 5) именованным индоссаментом

4. В Российской Федерации обязываться векселем могут
 - 1) только юридические лица
 - 2) только физические лица
 - 3) юридические и физические лица

5. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны
 - 1) вексель
 - 2) чек
 - 3) простое складское свидетельство
 - 4) двойное складское свидетельство
 - 5) коносамент

6. Инвестиционный пай предоставляет инвесторам право

- 1) получать дивиденды
- 2) получать проценты
- 3) требовать выкупа пая у управляющей компании
- 4) участвовать у управлении инвестиционным фондом

7. В техническом анализе используются

- 1) трендовые методы
- 2) финансовый анализ эмитента
- 3) осцилляторы
- 4) макроэкономический анализ
- 5) скользящие средние

8. Главным и последним плательщиком по простому векселю является

- 1) векселедатель
- 2) акцептант
- 3) авалист
- 4) последний индоссант
- 5) лицо, указанное в векселе в качестве плательщика

9. В Российской Федерации государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем

- 1) установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления
- 2) государственной регистрации выпусков ценных бумаг
- 3) лицензирования профессиональной деятельности
- 4) создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг
- 5) запрещение деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии

10. Обыкновенная акция дает право

- 1) голоса на общем собрании акционеров
- 2) вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
- 3) получить часть всех активов общества при его ликвидации
- 4) на часть чистой прибыли общества
- 5) получать информацию о финансовом состоянии общества

11. Эмиссионная цена облигации может быть

- 1) равна номиналу
- 2) ниже номинала
- 3) выше номинала

12. Акцепт необходим для

- 1) переводного векселя
- 2) простого векселя
- 3) чека
- 4) депозитного сертификата

13. Выставлять котировки ценных бумаг имеют право

- 1) фондовые биржи
- 2) дилеры
- 3) брокеры
- 4) расчетные депозитарии
- 5) внебиржевые организаторы торговли

14. При покупке колл-опциона

- 1) держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение
- 2) держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение
- 3) держатель и надписатель играют на повышение
- 4) держатель и надписатель играют на понижение

15. Конвертируемые облигации – это облигации, которые

- 1) могут быть обменены на акции
- 2) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
- 3) обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте

16. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны

- 1) вексель
- 2) чек
- 3) банковская сберегательная книжка
- 4) складское свидетельство
- 5) закладная

17. На российских фондовых биржах сделки заключать могут

- 1) любые продавцы и покупатели ценных бумаг, включенных в число обращающихся на данной бирже
- 2) любые профессиональные участники рынка ценных бумаг
- 3) только банки – профессиональные участники рынка ценных бумаг
- 4) только брокеры, дилеры и управляющие

18. Андеррайтер ценных бумаг выполняет функцию

- 1) поддержки курса ценной бумаги
- 2) гарантирования выполнения обязательств по ценным бумагам
- 3) выкупа всего или части выпуска
- 4) подготовки проспекта ценных бумаг
- 5) спекулятивной игры на вторичном рынке в пользу эмитента

19. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг от процедуры государственной регистрации освобождаются

- 1) могут
- 2) не могут
- 3) могут, если они размещаются по закрытой подписки
- 4) могут, если не требуется регистрация проспекта эмиссии

1.13.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Для подготовки к экзамену слушателям рекомендуется ознакомиться с учебной литературой по дисциплине «Оценка стоимости ценных бумаг», находящимся в библиотеке Института.

На 1 этапе «Текущий контроль успеваемости» на основании теоретического опроса выставляются:

«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- усвоил основные категории и нормы, возникающие между участниками рынка ценных бумаг;
- изучил законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг.

«Не зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем;
- слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки;
- допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки;
- содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания учебной программы дисциплины.

На 2 этапе «Рубежный контроль» на основании тестирования выставляются:

«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;
- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам;

- умеет формировать информацию о практике денежно-кредитных и банковских отношений, связанных с оценкой ценных бумаг.

«Не зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем;

- слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки;

- допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки;

- до 50% правильных ответов.

На 3 этапе «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины» предусматривает сдачу экзамена. Билет включает два вопроса.

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если:

- усвоил основные категории и нормы, возникающие между участниками рынка ценных бумаг;

- изучил законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг;

- провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам;

- умеет формировать информацию о практике денежно-кредитных и банковских отношений, связанных с оценкой ценных бумаг.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если:

- изучил законодательные акты в сфере оценки стоимости ценных бумаг;

- провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если:

- провел расчет и анализ современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

- применяет методики расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

- знает отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если не выполнены требования, соответствующие оценке “удовлетворительно”.

1.14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модулю)

Продуктивность усвоения учебного материала во многом определяется интенсивностью и качеством самостоятельной работы слушателя. Самостоятельная работа предполагает формирование культуры умственного труда, самостоятельности и инициативы в поиске и приобретении знаний; закрепление знаний и навыков, полученных на всех видах учебных занятий; подготовку к предстоящим занятиям, экзаменам; выполнение контрольных работ.

Самостоятельный труд развивает такие качества, как организованность, дисциплинированность, волю, упорство в достижении поставленной цели, вырабатывает умение анализировать факты и явления, учит самостоятельному мышлению, что приводит к развитию и созданию собственного мнения, своих взглядов. Умение работать самостоятельно необходимо не только для успешного усвоения содержания учебной программы, но и для дальнейшей творческой деятельности.

Основу самостоятельной работы слушателя составляет работа с учебной и научной литературой. Из опыта работы с книгой (текстом) следует определенная последовательность действий, которой целесообразно придерживаться. Сначала прочитать весь текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом (не запоминать, а понять общий смысл прочитанного). Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом.

Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др.

Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним.

Если содержание материала несложное, легко усваиваемое, можно ограничиться составлением плана.

Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его конспектировать. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План – это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект – это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект – это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект – это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект – составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

В процессе изучения материала источника, составления конспекта нужно обязательно применять различные выделения, подзаголовки, создавая блочную структуру конспекта. Это делает конспект легко воспринимаемым, удобным для работы.

Подготовка к практическому занятию включает 2 этапа:

1й – организационный;

2й - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе слушатель планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

уяснение задания на самостоятельную работу;

подбор рекомендованной литературы;

составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку слушателя к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых

теоретических вопросов. В процессе этой работы слушатель должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия слушатели под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные явления и факты. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для решения практических задач.